

景顺长城周报

2025年04月21日-2025年04月25日



公司首页

基金产品

在线客服

数解一周市场

上周市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	14.13	24.69	12.28	29.21	77.68
历史分位点	58.86%	30.57%	45.22%	10.87%	68.53%
周涨跌幅	↑0.56%	↑1.38%	↑0.38%	↑1.74%	↓-0.40%
收盘价	3,295.06	9,917.06	3,786.99	1,947.19	1,004.57

上周A股市场在不确定性中延续震荡。全周上证指数上涨0.56%，创业板指上涨1.74%。行业层面，汽车、美容护理、基础化工领涨，食品饮料、房地产、煤炭领跌。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月25日)

上周涨幅Top3行业分析

汽车	涨跌幅 4.87%	上海车展催化汽车板块
美容护理	涨跌幅 3.80%	板块公布良好业绩，宏观经济数据向好推动
基础化工	涨跌幅 2.71%	关税政策预期调整对化工板块形成正面刺激

(数据来源: iFind, 数据截至2025年04月25日)

热点事件解读

01 中共中央政治局会议定调“适时降准降息”

4月25日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，“适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济”。综合当前外部经贸环境变化、房地产市场及物价走势，二季度“适时降准降息”的时机或已经成熟。预计本轮降息幅度或达到0.3个百分点；降准幅度或达到0.5个百分点，释放长期资金1万亿元。这能够有效激发企业和居民融资需求，扩投资促消费，提振市场信心。(来源: Wind)

02 五一假期旅游市场活跃

五一假期旅游市场展现出强劲的增长势头，根据航旅纵横，截至4月24日，国内和国际航线预订量分别同比增长约31%和25%。出入境方面，假期期间出入境航线机票预订量超103万张，同比增长约25%。去哪儿数据显示，4月29日客流量开始快速增加，因不少游客通过拼假实现错峰晚回，节后一周客流量仍维持在较高水平。五一假期出游预订数据亮眼，或有望带动消费增长。(来源: Wind)

(以上内容来源: Wind, 景顺长城整理。)

市场观点+投资锦囊

景顺长城市场观点

A股市场：展望后市，市场主要驱动因素仍是中美贸易冲突以及相应的对冲政策。当前市场上行空间、大幅下行风险或相对可控，大概率等待关税进展再选择方向。上行空间方面，以万得全A为例，当前与年内高点距离约为7.5%、与关税大跌前距离约为2.5%，除非关税大幅缓和、或国内出台大力度刺激，否则较难突破以上点位；下行风险方面，万得全A与04/07低点的距离约为-7.5%，空间或不大。同时，4月以来，ETF市场累计净流入超2200亿，维稳资金持续，市场大幅下行风险或相对可控。(来源: Wind, 截至2025.4.25)

整体来看，短期市场缺乏主线，轮动速度加快，策略上重点关注均衡配置。内需方向，短期有部分细分方向反映了较强的政策预期、应暂时规避，但展望中期，提振内需是高概率事件，关注医药、家电、汽车、旅游、婴童等消费板块。科技方向，继续重点关注AI、机器人、半导体、军工等核心产业链。高股息方向，公募持仓处于相对低位，当前相对性价比显著，但需挑选红利属性和基本面共振的行业或个股。

(上述观点是基于目前市场情况分析得出，具有时效性，仅供参考，不作为投资建议。本报告涉及的投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果)

凡是接到陌生人电话、收到短信或上网交易被要求转账、汇款时，请不要急于转账，立即拨打公安局反信息诈骗咨询专线0755-81234567。

如您不想收到此类客户服务邮件，请点击 [退订](#)

请勿直接回复此邮件。如有疑问，请发邮件至 investor@igwfm.com

保密条款:本邮件及附件中可能包含景顺长城基金管理有限公司的机密或特许信息，这些信息只提供给上述地址指定的人员或机构使用。禁止除收件人以外的任何人或机构浏览，转发本信息或据此信息采取其他的任何行动。如果您错误的接收到此邮件，请与发件人联系并在您的电脑中删除这些信息。