



数解一周市场

市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	14.93	26.53	13.02	32.16	136.72
历史分位点	71.89%	46.06%	65.94%	18.41%	97.53%
周涨跌幅	↑1.91%	↑3.73%	↑1.95%	↑5.69%	↑3.17%
收盘价	3,424.23	10,378.55	3,921.76	2,124.34	988.21

上周A股市场整体呈上行趋势。全周上证指数上涨1.91%，创业板指上涨5.69%。行业层面，计算机、国防军工、非银金融领涨，交通运输、食品饮料、石油石化表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月27日)

上周涨幅Top3行业分析

计算机	涨跌幅 7.70%	政策持续推进，加快建设加密货币新生态
国防军工	涨跌幅 6.90%	地缘政治不确定性提升估值，季报预期逐步落地促发反转
非银金融	涨跌幅 6.66%	证券公司分类评价规定迎修订，分红险监管进一步增强

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月27日)

热点事件解读

01 6月制造业采购经理指数 (PMI) 比上月升0.2%

6月30日国家统计局公布, 6月制造业采购经理指数 (PMI)为49.7%, 比上月上升0.2个百分点。指数连续两个月上升, 制造业景气水平持续改善, 景气面有所扩大。随着一系列政策的实施, 制造业供需两端都在逐步改善, 新订单指数再次回升到了50%以上, 经济增长的韧性在进一步增强。(来源: 国家统计局、Wind)

02 六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》

6月24日, 中国人民银行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》。内容包括: 夯实宏观经济基础, 稳定消费预期; 支持居民就业增收, 增强消费信心; 支持优化保障体系, 提升消费意愿; 提升金融机构专业化服务能力, 扩大消费领域金融供给; 加大消费重点领域金融支持等。(来源: 中国政府网)

03 拟将主板风险警示股票价格的涨跌幅限制比例调整为10%

上交所就调整主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例有关事项公开征求意见, 拟将主板风险警示股票价格的涨跌幅限制比例调整为10%。“风险警示股票价格的涨跌幅限制为5%”不再施行。借鉴创业板改革经验, 统一主板风险警示股票与主板其他股票的价格涨跌幅限制比例, 有利于维护市场交易秩序, 保护投资者特别是中小投资者合法权益。(来源: Wind)

(以上内容来源: 国家统计局、Wind、中国政府网, 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: 当前经济数据边际回落、中美贸易冲突不确定性仍存、地缘风险频发, 市场震荡回调的压力上升, 但预计大幅下行风险或相对可控。随着中美谈判靴子落地、经济数据下行催化政策预期, 预计或可能会出现一轮风险偏好回升带来的机会。建议均衡配置, 短期缺乏高置信度的市场主线, 重点关注:

内需: 下半年市场对政策如何对冲经济下行压力的关注度会持续提升, 内需相关的高赔率方向值得关注, 例如消费、医药、地产链等。

科技: 下半年科技板块内部轮动可能加快, 重点关注AI应用和自主可控, 产业和政策催化较多。此外, 预计机器人、算力、军工也会提供阶段性机会。

高股息: 若红利随市场出现一定幅度回调, 配置性价比将进一步提升, 重点关注股息率合适、与经济周期相关的品种。

(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阅览, 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。