

景顺长城周报

2025年06月16日-2025年06月20日



公司首页

基金产品

在线客服

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)	14.64	25.73	12.83	30.61	131.72
历史分位点	69.19%	39.05%	59.77%	14.09%	97.36%
周涨跌幅	↓-0.51%	↓-1.16%	↓-0.45%	↓-1.66%	↓-1.55%
收盘价	3,359.90	10,005.03	3,846.64	2,009.89	957.87

上周A股有所调整。全周上证指数下跌0.51%，创业板指下跌1.66%。行业层面，银行、通信、电子领涨，医药生物、纺织服务、美容护理表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月20日)

上周涨幅Top3行业分析

银行	涨跌幅 2.63%	谨慎乐观看待零售风险，新规过渡尚存调整空间
通信	涨跌幅 1.58%	全球AI蓬勃发展，持续看好AI行业作为年度投资主线
电子	涨跌幅 0.95%	国产存储双雄崛起，存储芯片国产化持续进行

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月20日)

热点事件解读

01 5月份社会消费品零售总额同比增长6.4%

国家统计局数据显示，今年前5个月，社会消费品零售总额20.32万亿元，同比增长5%。其中，5月份社会消费品零售总额4.13万亿元，同比增长6.4%，增速比上月加快1.3个百分点。5月份社会消费品零售总额月度增速达去年以来新高，显示出国内消费市场向好态势更加稳固，消费市场活力加速释放。(来源:经济日报)

02 央行宣布八项金融开放举措

6月18日，央行出席2025陆家嘴论坛开幕式，宣布了将在上海实施的八项政策举措。包括设立银行间市场交易报告库、设立数字人民币国际运营中心、设立个人征信机构、发展自贸离岸债、优化升级自由贸易账户功能、同证监会研究推进人民币外汇期货交易等。这些政策协同发力，既疏通金融支持实体经济“毛细血管”，又织密金融风险“防护网”，体现了以改革创新促发展、防风险与稳增长并重的宏观调控逻辑，助推中国金融体系现代化和高水平对外开放。(来源:Wind)

03 证监会进一步深化“1+6”改革措施

6月18日，中国证监会在2025陆家嘴论坛上表示，将聚焦提升制度的包容性和适应性，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，“1”即科创板设置科创成长层，“6”即在科创板创新推出6项改革措施。从政策端加大力度支持科技创新，充分发挥科创板示范效应。统筹推进投融资综合改革和投资者权益保护，加快构建更有利于支持全面创新的资本市场生态。(来源:新华社)

(以上内容来源:经济日报、Wind、新华社，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：短期来看，A股仍处于弱修复阶段，内外部不确定性较高，包括经济数据波动、政策效果滞后以及海外地缘政治风险，市场整体情绪偏谨慎，但从中长期看，随着预计的稳增长政策逐步落地、企业盈利修复、以及产业升级和科技创新推进，市场基本面有望改善。同时，宏观流动性保持合理充裕也为市场提供支撑。因此，长期来看A股或具备结构性机会，我们认为整体趋势偏乐观。

配置层面，相对看好科技和消费板块。海外的强波动后，国内的政策可能会更加重视扩大内需和全要素生产力的提升，因此我们需要“以我为主”，而关税的外部变化进一步加大消费和科技的投资必要性。全球格局的快速变化、欧洲军费增加等背景下，军工的战略配置价值也在进一步增强。2025年的科技成长行情可比2013年。自上而下看，当前是对科技较好的宏观背景：温和的盈利+风险偏好改善+重组并购政策+“人工智能+”政策支持是科技成长上佳环境。

(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。