

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 5 期

2 月 10 日-2 月 16 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
一周市场观点	4
一周财经事件	5
1、国务院常务会议：研究提振消费有关工作	5
2、央行“缩表”无碍货币政策适度宽松	5
3、央行：择机调整优化政策力度和节奏	5
4、1 月新增社融 7.06 万亿元，新增贷款 5.13 万亿元，M2 同比增长 7%	6
风险提示：	6

市场涨跌

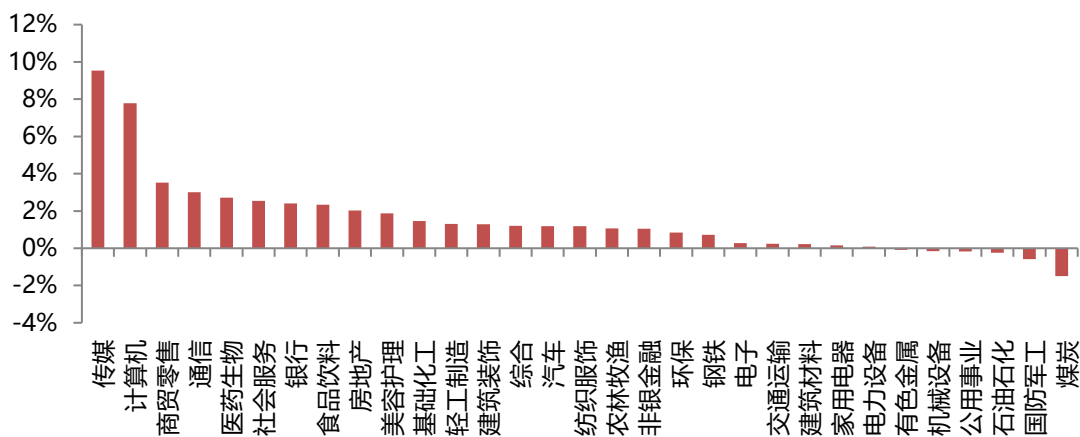
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3346.72	1.30%
深证成指	10749.46	1.64%
创业板指	2215.30	1.88%
沪深300	3939.01	1.19%
中小100	6686.15	1.45%
恒生指数	22620.33	7.04%
标普500	6115.07	1.48%

数据来源：WIND，以上数据 2025-2-10 至 2025-2-14。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 1.3%，收报 3347 点；深证成指上涨 1.64%，收报 10749 点；创业板指上涨 1.88%，收报 2215 点。

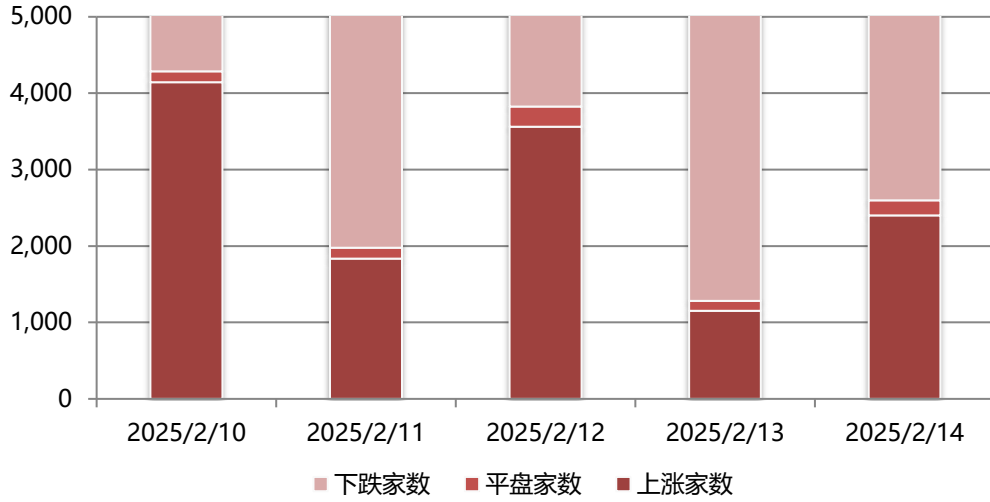
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-2-10 至 2025-2-14)

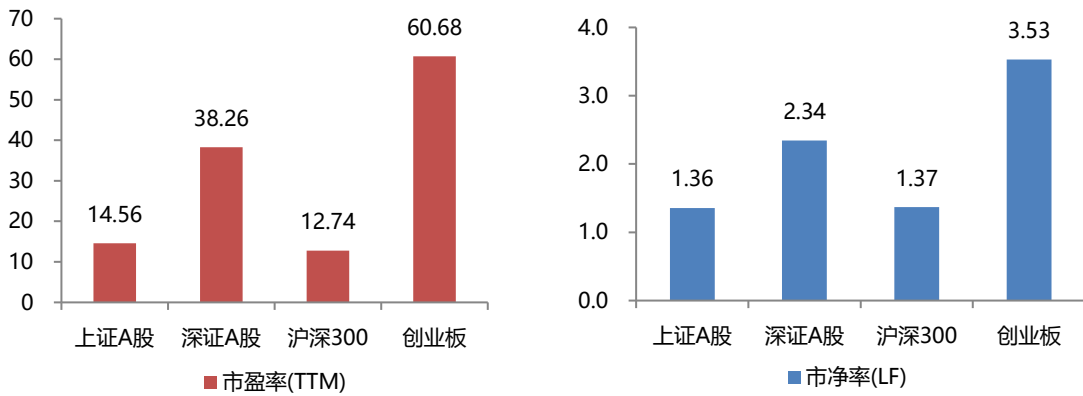
行业板块方面，31 个申万一级行业中，25 个行业上涨，6 个行业下跌。其中，传媒、计算机和商贸零售行业涨幅居前，煤炭、国防军工和石油石化行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-2-10 至 2025-2-14)

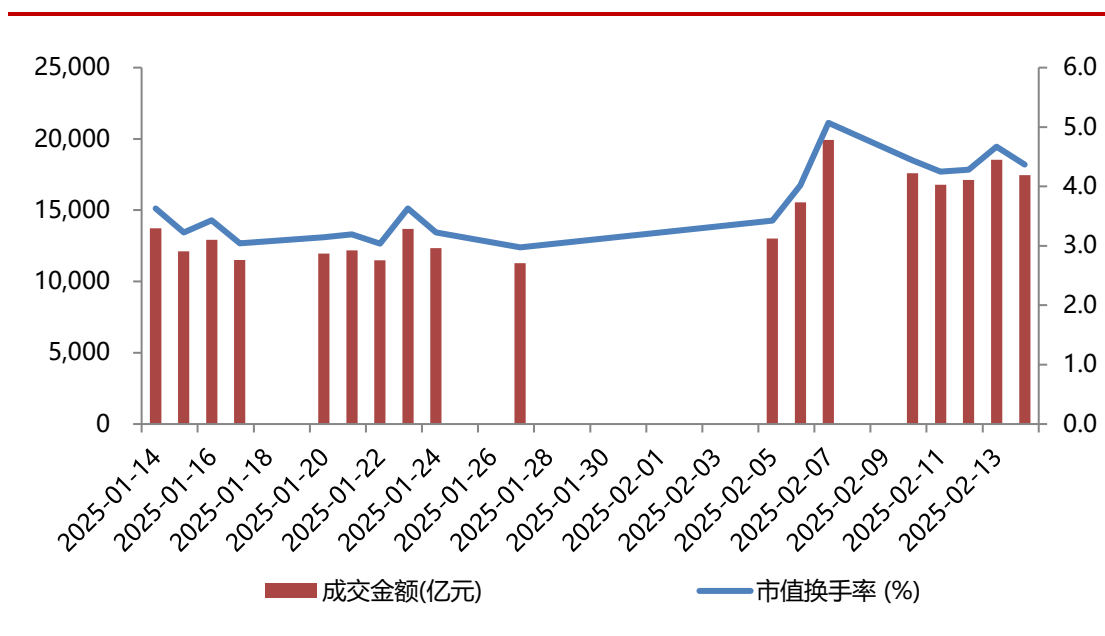
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-2-14)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-2-14)

一周市场观点

本周, A 股继续震荡向上, 日成交额维持在 1.8 万亿左右的较高水平, 反映市场热度不减, 港股表现则更为强势。随着 deepseek 和宇树机器人的影响力传播得更加深远, 高盛、德意志银行、瑞银、贝莱德等多家外资机构近期均表态乐观看待中国资产, 中国科技领域的部分核心资产正在迎来重新定价——以某科技龙头为例, 云计算+大模型助推股价一周上涨 20%、年初至今上涨接近 50%; 一些公募基金得益于重仓相关板块, 年初至今也已经有超过 20% 的涨幅。不过, 短期来看部分领域已经相对交易拥挤, 后续波动可能会加大。

消息方面:

1、国内科技龙头宣布与苹果公司合作, 端侧 AI 有望在今年迎来更多进展。

2、美国 1 月 CPI 意外走高，季调后 CPI 月率录得 0.5%，为 2023 年 8 月以来最大增幅，核心 CPI 0.4%，为 2024 年 3 月以来最大增幅。美联储主席鲍威尔表示：基础经济非常强劲；（特朗普政府的）政策存在不确定性，需要静观政策的效果才能考虑未来的行动；在通胀问题上接近但尚未达到目标；目前希望保持政策的紧缩状态。受此影响，市场预计美联储今年降息可能从 9 月推迟到 12 月。

3、特朗普签署备忘录，将引入对等关税。特朗普表示，通过其他国家运送商品以避开关税的做法将不被接受；将考虑把采用增值税制度的国家作为关税对象；不要期待会有任何豁免；很快将对汽车、钢铁、铝和药品加征关税。

一周财经事件

1、国务院常务会议：研究提振消费有关工作

国务院总理李强 2 月 10 日主持召开国务院常务会议，研究提振消费有关工作。会议指出，要切实转变观念，把提振消费摆到更加突出位置。会议指出，加大外资企业境内再投资支持力度，鼓励外资在华开展股权投资。会议还指出，支持新型消费加快发展，促进“人工智能+消费”等。

（来源：中国政府网，[原文链接](#)）

2、央行“缩表”无碍货币政策适度宽松

央行公布数据显示，截至 2024 年末，货币当局总资产为 44.1 万亿元，较上年末减少 16431 亿元，规模收缩引发市场关注。对此，多位专家认为，央行“缩表”主要由于国债买卖和买断式逆回购等创新型货币政策工具正在逐步取代传统货币政策工具，并不意味着货币政策紧缩。

（来源：中国经济网，[原文链接](#)）

3、央行：择机调整优化政策力度和节奏

央行发布 2024 年第四季度中国货币政策执行报告。报告表示，综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、

价格总水平预期目标相匹配。报告还表示，强化逆周期调节，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机调整优化政策力度和节奏。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

4、1月新增社融7.06万亿元，新增贷款5.13万亿元，M2同比增长7%

2月14日，央行发布数据，1月社会融资规模增量7.06万亿元，比上年同期多5833亿元。1月份人民币贷款增加5.13万亿元。1月末，广义货币(M2)余额318.52万亿元，同比增长7%。狭义货币(M1)余额112.45万亿元，同比增长0.4%。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。