

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 45 期

12 月 1 日-12 月 7 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

市场资金情况 4

 近 30 日南向资金..... 4

一周市场观点 5

一周财经事件 6

 1、金融监管总局：调整保险公司相关股票投资风险因子..... 6

 2、吴清发表署名文章《提高资本市场制度的包容性适应性（学习贯彻党的二十届四中
 全会精神）》..... 6

 3、我国将迎来首部专门的上市公司监管行政法规..... 7

风险提示： 7

市场涨跌

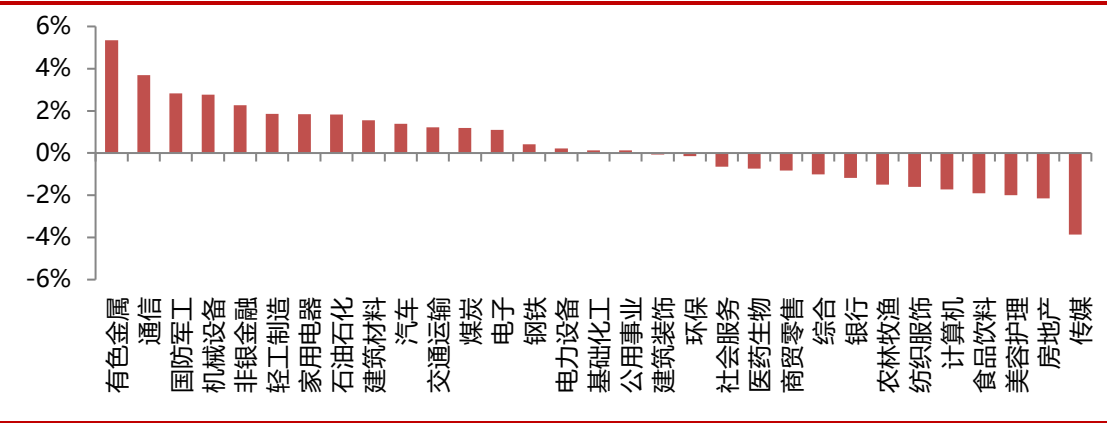
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,902.81	0.37%
深证成指	13,147.68	1.26%
创业板指	3,109.30	1.86%
沪深 300	4,584.54	1.28%
中小 100	7,957.82	0.76%
恒生指数	26,085.08	0.87%
标普 500	6,870.40	0.31%

数据来源：WIND，2025-12-1 至 2025-12-5

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 0.37%，收报 3903 点；深证成指上涨 1.26%，收报 13148 点；创业板指上涨 1.86%，收报 3109 点。

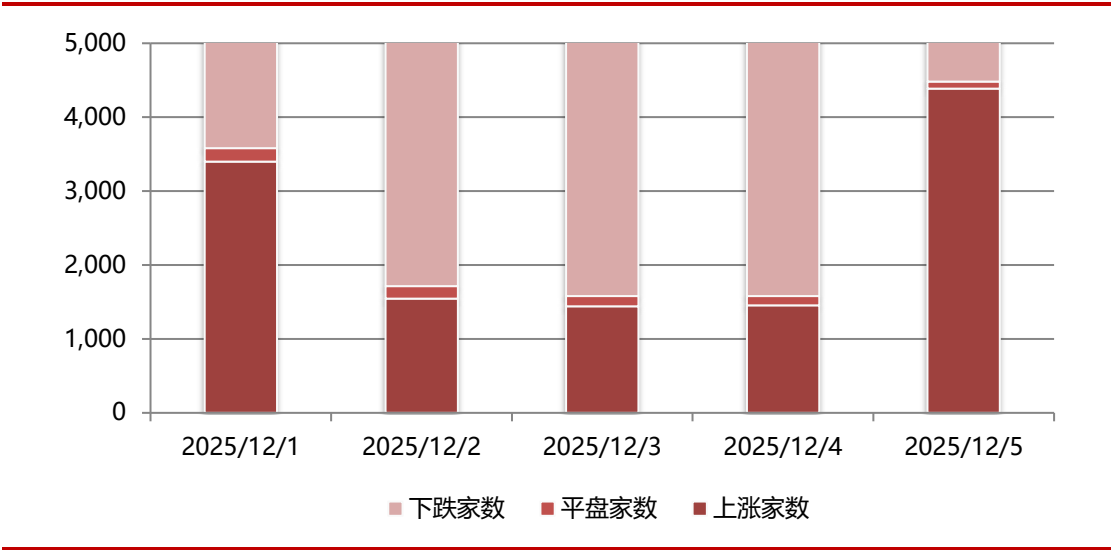
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-12-1 至 2025-12-5)

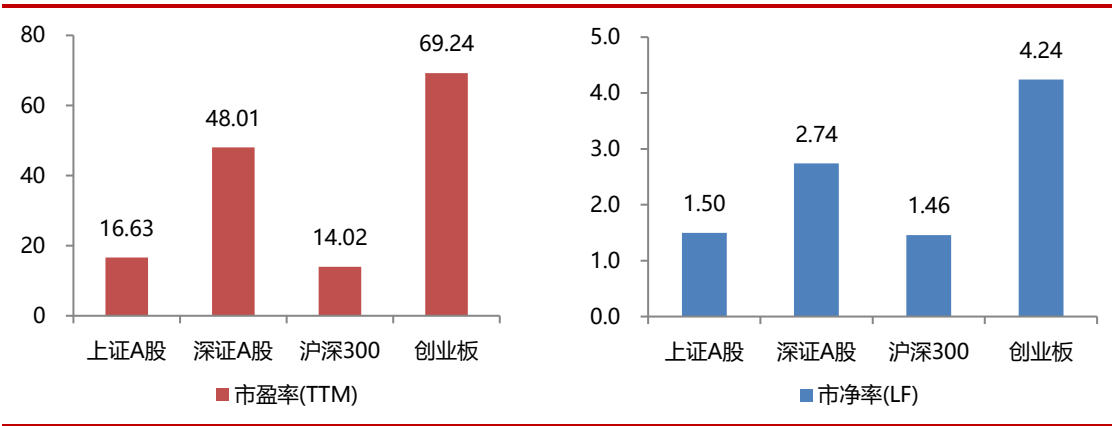
行业板块方面，31 个申万一级行业中，17 个行业上涨，14 个行业下跌。其中，有色金属、通信和国防军工行业涨幅居前，传媒、房地产和美容护理行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-12-1 至 2025-12-5)

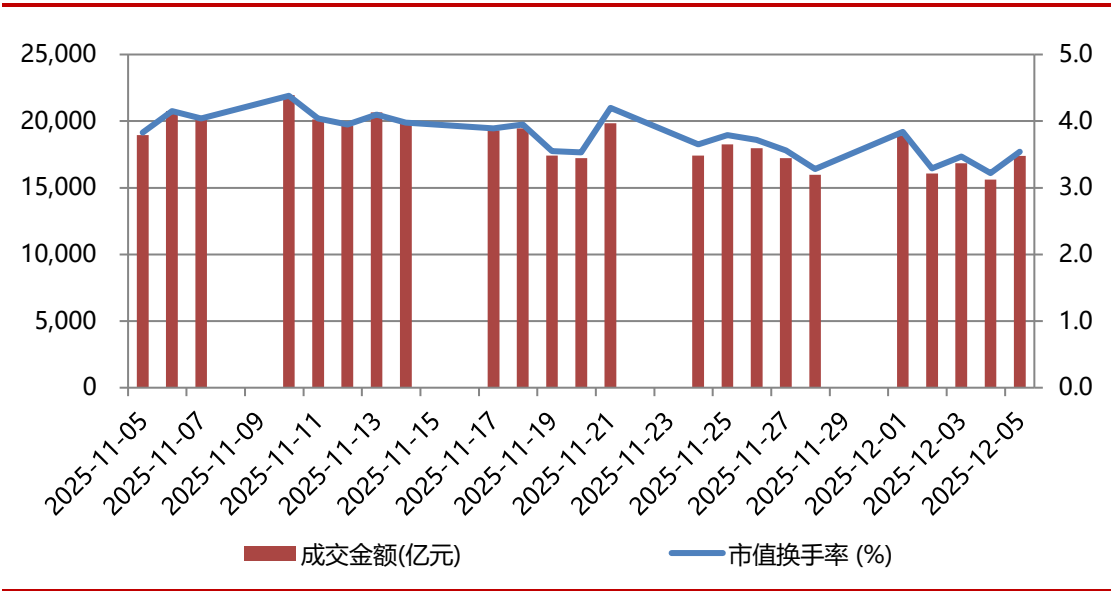
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-5)

成交情况

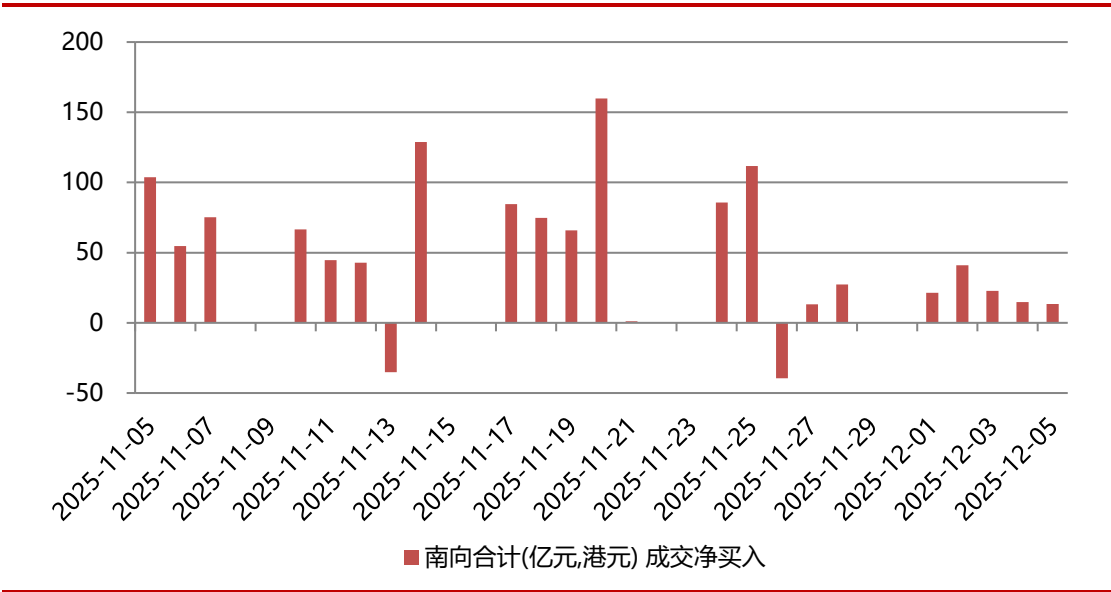
近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-5)

市场资金情况

近 30 日南向资金



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-5)

一周市场观点

本周，A 股延续短期震荡，两市成交额处于近四个月低位，上证指数后续面临上方 20 日线和 60 日线双重压制的考验。板块方面：有色在美联储降息预期、长期供给约束、需求增长、资源品战略重要性等多重因素支撑下维持强势表现，反弹接近年内高点；AI 方面分化加大，光通信维持强势，计算机、传媒自 9 月份以来持续调整，电子有反弹迹象；传统经济相关的地产、食品饮料等仍然表现偏弱，高频数据显示无论是房价还是高端白酒价格，仍处于底部区间。

市场短期节奏方面，历史上每年 12 月至次年 1 月大盘、价值往往跑赢小盘、成长，而从春节至两会即所谓“春季躁动”阶段，是全年风险偏好较高的时间段，小盘、成长的胜率较高，未来一段时间建议重点关注大盘和价值风格产品，或可逢低逐步布局成长风格。

白宫于当地时间 4 日晚发布特朗普政府的新版《国家安全战略》，阐述本届政府对其外交政策的调整。据悉，该战略的核心是美国重新调整美国在西半球的军事存在，将边境安全和打击“贩毒”集团行动提升为核心国防任务。该战略称，自 1979 年以来，中美两国由最初的关系格局，如今已经演变为近乎对等的关系。战略还称，美国将调整与中国的经济关系，以互惠平等为原则，重振美国经济自主地位。有分析认为，该战略将拉丁美洲提升至美国议程的首位，并且对欧洲展示出前所未有的对抗姿态，这与美国此前长期将重点放在亚洲的做法，有显著的变化。

本月将召开中央经济工作会议，指引 2026 年的政策方向，值得重点关注。

一周财经事件

1、金融监管总局：调整保险公司相关股票投资风险因子

国家金融监督管理总局网站 12 月 5 日消息，国家金融监督管理总局日前发布关于调整保险公司相关业务风险因子的通知，调整相关股票投资风险因子，以及出口信用保险业务和海外投资保险业务风险因子。

通知具体内容包括：保险公司持仓时间超过三年的沪深 300 指数成分股、中证红利低波动 100 指数成分股的风险因子从 0.3 下调至 0.27。该持仓时间根据过去六年加权平均持仓时间确定；保险公司持仓时间超过两年的科创板上市普通股的风险因子从 0.4 下调至 0.36。该持仓时间根据过去四年加权平均持仓时间确定等。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、吴清发表署名文章《提高资本市场制度的包容性适应性（学习贯彻党的二十届四中全会精神）》

12 月 5 日，中国证监会主席吴清在《人民日报》发表署名文章《提高资本市场制度的包容性适应性（学习贯彻党的二十届四中全会精神）》。文章提出，营造更具吸引力的“长钱长投”制度环境。要继续积极创造条件构建中长期资金“愿意来、留得住、发展得好”的市场环境，推动建立健全对各类中长期资金的长周期考核机制，提高投资 A 股规模和比例。扎实推进公募基金改革，推动与投资者利益绑定的考核评价和激励约束机制落实落地，大力发展权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展。促进私募股权和创投基金“募投管退”循环畅通，加力培育壮大耐心资本、长期资本和战略资本。

文章还提出，推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司。上市公司是资本市场之基，要更大力度推动优化上市公司结构、提升投资价值。持续深化并购重组市场改革，提升再融资机制灵活性、便利度，支持上市公司转型升级、做优做强，发展新质生产力，助力培育更多世界一流企业。研究完善上市公司激励约束机制，激发企业家精神和人才创新创业活力。督促和引导上市公司强化回报投资者的意

识，更加积极开展现金分红、回购注销等。巩固深化常态化退市机制，畅通多元退出渠道，进一步健全进退有序、优胜劣汰的市场生态。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

3、我国将迎来首部专门的上市公司监管行政法规

12月5日，中国证监会发布《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》。

中国证监会表示，上市公司是资本市场的基石。近年来，上市公司规模快速增长、结构持续优化、质量不断提升，有力支持了资本市场和实体经济的健康发展，但和建设现代化产业体系、实现经济高质量发展、加快建设更多世界一流企业的要求相比，还存在一些差距，部分上市公司仍存在治理机制不健全、信息披露不合规、董监高不尽职、大股东行为不规范等问题。出台《条例》是增强基础法治供给、推动提高上市公司质量的必然要求。

（来源：中国基金报，[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。