

市场研究部证券研究报告

2025 年 8 月 6 日

国内市场综述

量价齐升 震荡上扬

周二（8 月 5 日）大盘量价齐升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收于 3617.6 点，上涨 0.96%；深成指收于 11106.96 点，上涨 0.59%；科创 50 上涨 0.4%；创业板指上涨 0.39%，万得全 A 成交额共 16158 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业全线收涨，其中银行、通信及钢铁涨幅居前。概念方面，PEEK 材料、射频及天线、高速铜连接等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指全线收跌，科技股普遍下跌

周二（8 月 5 日），美国三大股指全线收跌，道指跌 0.14%，标普 500 指数跌 0.49%，纳指跌 0.65%。万得美国科技七巨头指数跌 0.66%，脸书、微软跌超 1%。中概股涨跌不一，联掌门户跌近 20%。

新闻精要

1. 国务院办公厅：关于逐步推行免费学前教育的意见
2. 中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》
3. 中国机电商会发布倡议：反对不正当竞争 维护光伏行业对外贸易高质量发展
4. 福建：支持平台经济健康发展 扩大新经济、新业态就业容量
5. 特朗普：可能很快宣布美联储新任主席
6. 全球重要经济数据发布

风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/ S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

上证综指	3617.60	34.29	0.96
深证成指	11106.96	65.40	0.59
沪深 300	4103.45	32.75	0.80
中小 100	6872.61	44.97	0.66
创业板指	2343.38	9.05	0.39
科创 50	1053.65	4.24	0.40
香港恒生	24902.53	169.08	0.68
恒生中国	8951.07	57.59	0.65

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

中证 100	3882.38	22.62	0.59
中证 500	6303.24	41.50	0.66
中证 800	4469.81	34.02	0.77

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
------	------	----	------

IF 当月	4095.00	-8.45	0.73
IF 下月	4082.00	-21.45	0.72
IF 季后	4051.00	-52.45	0.73
IF 半年	4020.60	-82.85	0.69

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

道-琼斯	44111.74	-61.90	-0.14
纳斯达克	20916.55	-137.03	-0.65
日经 225	40549.54	258.84	0.64
英国 FTSE	9142.73	14.43	0.16
德国 DAX	23846.07	88.38	0.37

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

美元指数	98.7559	0.0132	0.01
美元中间价	7.1366	-0.0029	-0.04
欧元/美元	1.1575	0.0002	0.02
美元/日元	147.5710	0.4570	0.31
英镑/美元	1.3300	0.0014	0.11

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
------	------	----	------

黄金 USD/oz	3435.00	8.60	0.25
布伦特原油	67.68	-1.08	-1.57
LME 铜	9634.50	-52.50	-0.54
LME 铝	2565.00	12.00	0.47
CBOT 小麦	508.25	-8.50	-1.64
CBOT 玉米	401.50	-5.50	-1.35

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

量价齐升 震荡上扬

► 市场综述

周二(8月5日)大盘量价齐升,震荡上扬。截至收盘,上证综指收于 3617.6 点,上涨 0.96%;深成指收于 11106.96 点,上涨 0.59%;科创 50 上涨 0.4%;创业板指上涨 0.39%,万得全 A 成交额共 16158 亿元,较前一日有所下降。

行业方面,30 个中信一级行业全线收涨,其中银行、通信及钢铁涨幅居前。概念方面,PEEK 材料、射频及天线、高速铜连接等指数表现活跃。

► 驱动因素

央行等七部门联合印发金融支持新型工业化指导意见,坚持分类施策、有扶有控,推动产业加快迈向中高端,防止“内卷式”竞争。《意见》明确,到 2027 年建成适配制造业高端化、智能化、绿色化发展的成熟金融体系,推动贷款、债券、股权等工具联动发力。

当日 A 股市场共 3903 只个股上涨,1327 只下跌,178 只持平。其中,214 只个股涨超 5%,48 只个股跌超 5%;70 只个股涨停,2 只个股跌停。大盘放量突破 3600 点关口,有利于提振市场做多热情。

新闻精要

国务院办公厅：关于逐步推行免费学前教育的意见

日前，国务院办公厅印发《关于逐步推行免费学前教育的意见》，推进学前教育普及普惠安全优质发展。意见明确，从2025年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。免保育教育费标准按照县级以上地方人民政府及其教育、价格主管部门批准的公办幼儿园保育教育费收费标准（不含伙食费、住宿费、杂费等）执行。对在教育部门批准设立的民办幼儿园就读的适龄儿童，参照当地同类型公办幼儿园免除水平，相应减免保育教育费。民办幼儿园保育教育费高出免除水平的部分，幼儿园可以按规定继续向在园儿童家庭收取。对因免保育教育费导致幼儿园收入减少的部分，由财政部门综合考虑免保育教育费在园儿童人数、所在地保育教育费生均实际收费水平等情况补助幼儿园。（新华社）

中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》

人民财讯8月5日电，近日，中国人民银行、工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》对照新型工业化重点领域，提出针对性支持举措。优化金融政策工具支持关键技术产品和攻关，多渠道为科技成果转化引入耐心资本，强化产业链重点企业综合金融服务，提升产业科技创新能力和产业链供应链韧性。发展科技金融、绿色金融、数字金融等五篇大文章，深化基于“数据信用”和“物的信用”的产业链金融服务模式，支持传统产业转型升级和培育壮大新兴产业。健全中西部承接产业转移有关授信管理机制和金融产品与服务，推动金融资源向产业集群聚集和专业化发展，推进贸易结算、资金管理、投融资等一系列跨境金融服务便利化举措，支持产业合理布局 and 拓展发展空间，促进做强国内大循环。

中国机电商会发布倡议：反对不正当竞争 维护光伏行业对外贸易高质量发展

每经快讯，8月5日，据中国机电商会官微消息，当前，光伏产业作为我国战略性新兴产业的核心领域，正面临全球能源转型的重大机遇与挑战。然而，部分企业为抢占市场份额，采取低于成本价出口、恶性竞争等短视行为，不仅损害了行业整体利益，同时对中国光伏产业的国际声誉也造成了不良影响。中国机电产品进出口商会坚决抵制以低于成本价出口等方式的各类不正当竞争行为。在此，中国机电商会向广大光伏企业发出如下倡议：一、严格遵守公平竞争原则，依法依规开展经营活动；二、根据全球市场需求合理控制产能扩张节奏，有序推动落后产能出清；三、聚焦技术创新与品质提升，推动光伏产品从“规模优势”向“质量优势”转型；四、强化自律经营意识，共同遵守《光伏行业对外贸易企业自律公约》。

福建：支持平台经济健康发展 扩大新经济、新业态就业容量

财联社8月5日电，据福建省人民政府网，《中共福建省委 福建省人民政府关于全方位促进高质量充分就业的实施意见》8月5日对外发布。其中提出，培育就业新动能。深入实施新时代民营经济强省战略，充分发挥民营企业吸纳就业主渠道作用。支持平台经济健康发展，统筹好新技术应用和岗位转换，拓展就业新空间，培育新的职业序列，扩大新经济、新业态就业容量。实施应对人口老龄化工程，促进医养康养深度融合，推进养老事业和养老产业协同发展，催生更多就业岗位。

特朗普：可能很快宣布美联储新任主席

当地时间8月5日，美国总统特朗普表示，可能很快宣布美联储新任主席，美联储理事的人选决定将于本周末做出。

美国总统特朗普在接受美国消费者新闻与商业频道（CNBC）采访时表示，他已将潜在的未来美联储主席范围缩小到四名候选人，该名单不包括财政部长斯科特·贝森特。（央视新闻）

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国物流与采购联合会公布数据显示，7月份中国物流业景气指数为50.5%，环比回落0.3个百分点，显示物流业务总量保持扩张，但增速有所放缓。7月份，尽管有局地洪涝和连续高温等不利天气因素影响，但全国物流需求保持扩张，企业内生动力较强，物流供需保持适配增长。

乘联分会上调2025年全年销量预测，预计2025年乘用车零售2435万辆，同比增长6%，预测总量较6月的预测值增加30万辆。

美国6月商品和服务贸易逆差环比大幅收缩16%至602亿美元，为2023年9月以来的最低水平，主要由于企业在年初大规模进口潮后纷纷削减采购。进口总值下降3.7%，其中消费品进口降至2020年9月以来的最低水平。

美国7月ISM非制造业指数由前值50.8降至50.1，不及预期的51.5。新订单几乎接近停滞，就业萎缩，价格指数则创2022年10月新高。另外，美国7月标普全球服务业PMI终值55.7，创2024年12月以来最高。

欧元区7月综合PMI终值为50.9，较6月的50.6小幅回升并创4个月新高，但低于初值51。西班牙、意大利、德国综合PMI均有所增长，法国是唯一一个出现收缩的主要欧元区经济体。

本报告信息来源：新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

彭弘、钟哲元，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn