

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 4 期

2 月 5 日-2 月 9 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、金融监管总局：开展保险资金投资黄金业务试点 .....                | 5 |
| 2、中国证监会发布实施《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》 .....    | 6 |
| 3、推动 AI 普惠化 工信部：三大运营商均全面接入 DeepSeek 大模型..... | 6 |
| 4、国家统计局：1 月 CPI 同比上涨 0.5%、PPI 同比下降 2.3%..... | 6 |
| 风险提示： .....                                  | 6 |

市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

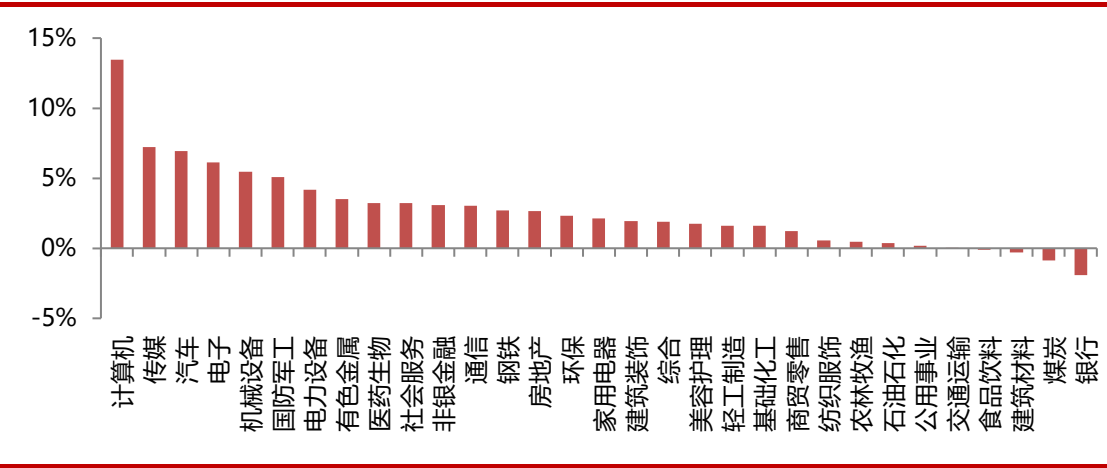
| 指数简称   | 收盘点位     | 涨跌幅   |
|--------|----------|-------|
| 上证指数   | 3303.67  | 1.63% |
| 深证成指   | 10576.00 | 4.13% |
| 创业板指   | 2174.35  | 5.36% |
| 沪深 300 | 3892.70  | 1.98% |
| 中小 100 | 6590.87  | 4.74% |
| 恒生指数   | 21133.54 | 1.65% |
| 标普 500 | 6083.57  | 0.76% |

数据来源：WIND，以上数据 2025-2-5 至 2025-2-7。

港股市场本周 2025-2-3 至 2025-2-7 开市，共 5 个交易日，期间恒生指数上涨 4.49%。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 1.63%，收报 3304 点；深证成指上涨 4.13%，收报 10576 点；创业板指上涨 5.36%，收报 2174 点。

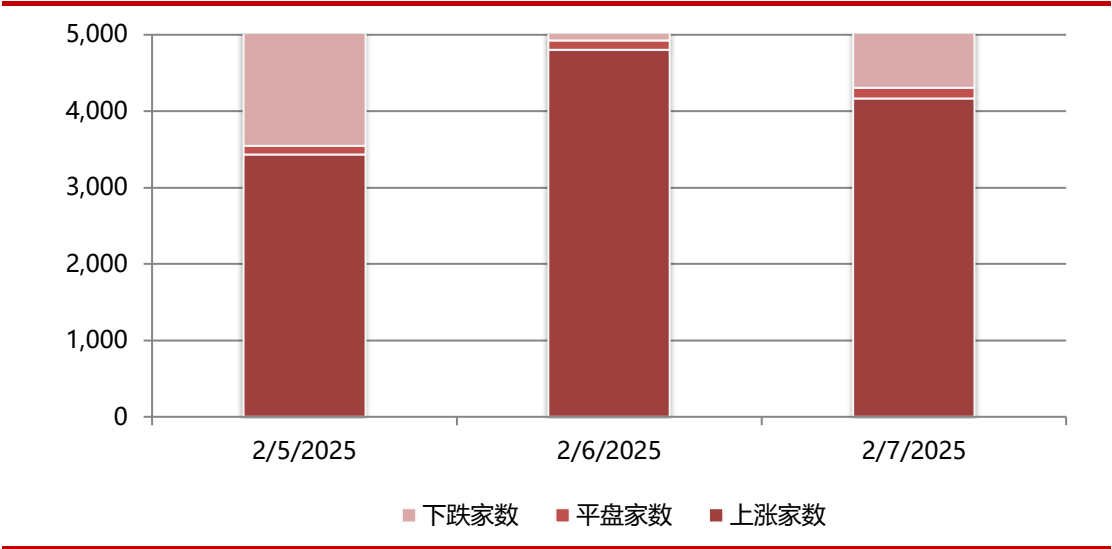
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-2-5 至 2025-2-7)

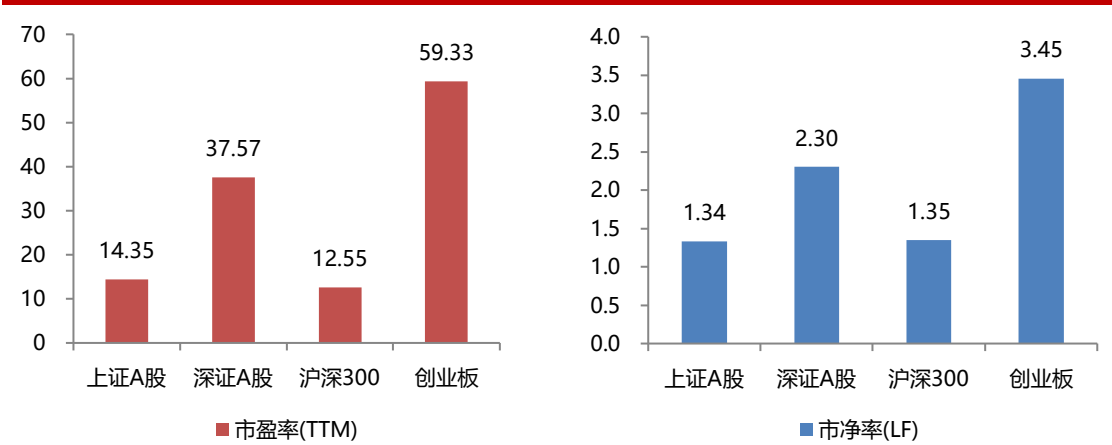
行业板块方面，31 个申万一级行业中，27 个行业上涨，4 个行业下跌。其中，计算机、传媒和汽车行业涨幅居前，银行、煤炭和建筑材料行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-2-5 至 2025-2-7)

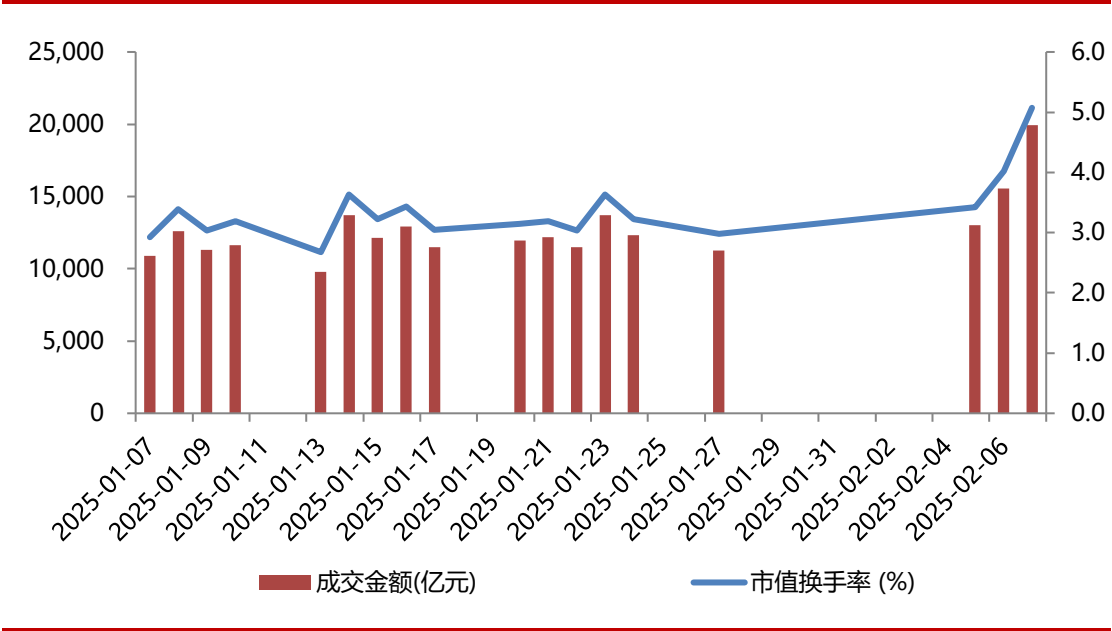
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-2-7)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-2-7)

一周市场观点

节后，市场喜迎开门红，成长股、小盘股领涨。随着 DeepSeek 的出圈（DAU 迅速上升到 2000 万以上，占据多个国家 APP 下载榜首），相关的国产芯片、云计算、AI 应用表现抢眼；在春晚上话题度颇高的宇树机器人也给了 1 月份已经有较大涨幅的机器人相关板块再添一把火；此外，国内头部汽车厂商宣布全面进军智能驾驶，带动汽车零部件股票活跃。

1、DeepSeek “开源+低成本+高性能”的生态模式，将促进 AI 应用的加速发展，进而提升社会生产效率。受其影响，以英伟达为代表的美股科技巨头近期出现调整，市场开始讨论中国企业在科技领域的实力可能此前被低估，部分全球配置的资金开始逐渐把注意力投向东方。德意志银行加入唱多中国资产的行列。该行在最新报告中称，2025 年是中国超越其他国家的一年，DeepSeek 的推出更像是中

国的“斯普特尼克”时刻，预计中国股票“估值折价”将消失，A股/港股牛市将继续并超过此前高点。

2、中国1月财新制造业PMI为50.1，前值50.5，连续第四个月位于扩张区间，但数值有所回落，经济的持续复苏有赖政策的进一步支持。

3、《哪吒之魔童闹海》最新票房突破58亿元，成为中国电影票房历史第一，遥想去年的《黑神话悟空》，再次证明传媒娱乐领域是供给创造需求，质量足够优秀的作品最关键。

4、作为对美方宣布对中国输美产品加征10%关税的反制，国务院关税税则委员会公告称，对原产于美国的部分进口商品加征关税，其中对煤炭、液化天然气加征15%关税，对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征10%关税；商务部、海关总署公告称，对钨、碲、铋、钼、铟相关物项实施出口管制。

春季躁动如约而至，从业绩与股价的相关性上可以看出，历史上每年一季度“最不基本面”，是全年中业绩对股价表现解释力最弱的季度，历史小盘股、科技股往往在此期间表现较好，建议更多关注。

## 一周财经事件

### 1、金融监管总局：开展保险资金投资黄金业务试点

2月7日，国家金融监督管理总局发布消息，为拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平，开展保险资金投资黄金业务试点。

（来源：人民网，[原文链接](#)）

## 2、中国证监会发布实施《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》

2月7日，中国证监会发布实施《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，提出18条政策举措。《实施意见》聚焦支持新质生产力发展，突出深化资本市场投融资综合改革，增强制度包容性、适应性，推动要素资源向科技创新、先进制造、绿色低碳、普惠民生等重大战略、重点领域、薄弱环节集聚。《实施意见》提到，更大力度支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的科技型企业发行上市；扩大保险资金开展长期股票投资试点范围。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

## 3、推动 AI 普惠化 工信部：三大运营商均全面接入 DeepSeek 大模型

2月8日，工业和信息化部运行监测协调局发布2025年春节通信业务相关情况。2025年春节期间，基础电信企业积极利用AI开展创新服务。其中，中国移动、中国电信、中国联通三家基础电信企业均全面接入DeepSeek开源大模型，实现在多场景、多产品中应用，针对热门的DeepSeek-R1模型提供专属算力方案和配套环境，助力国产大模型性能释放。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

## 4、国家统计局：1月CPI同比上涨0.5%、PPI同比下降2.3%

2月9日讯，国家统计局数据显示，2025年1月份，全国居民消费价格同比上涨0.5%，环比上涨0.7%。1月份，全国工业生产者出厂价格和购进价格同比均下降2.3%，降幅均与上月相同，环比均下降0.2%。

（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。