

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 8 期

3 月 3 日-3 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	6
1、国务院办公厅印发《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》	6
2、2025 年国内生产总值增长预期目标为 5%左右 赤字率拟按 4%左右安排	6
风险提示:	6

市场涨跌

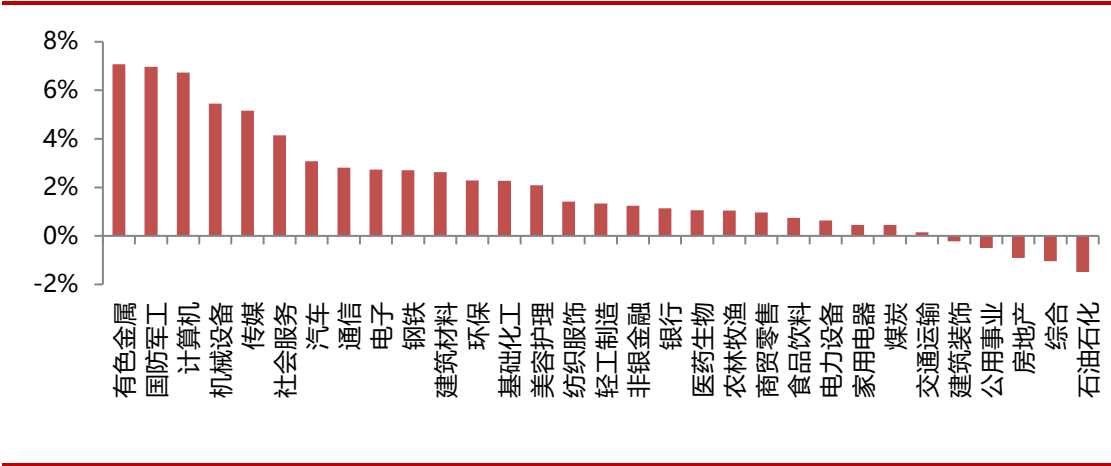
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3372.55	1.56%
深证成指	10843.73	2.19%
创业板指	2205.31	1.61%
沪深300	3944.01	1.39%
中小100	6733.23	2.03%
恒生指数	24231.30	5.62%
标普500	5738.52	-3.63%

数据来源：WIND，以上数据 2025-3-3 至 2025-3-7。

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 1.56%，收报 3373 点；深证成指上涨 2.19%，收报 10844 点；创业板指上涨 1.61%，收报 2205 点。

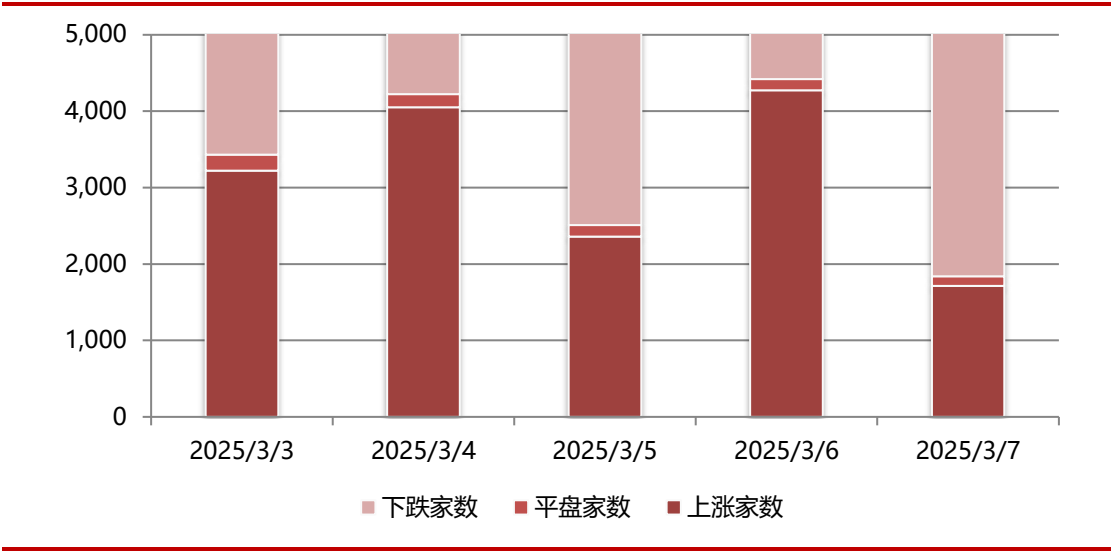
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-3-3 至 2025-3-7)

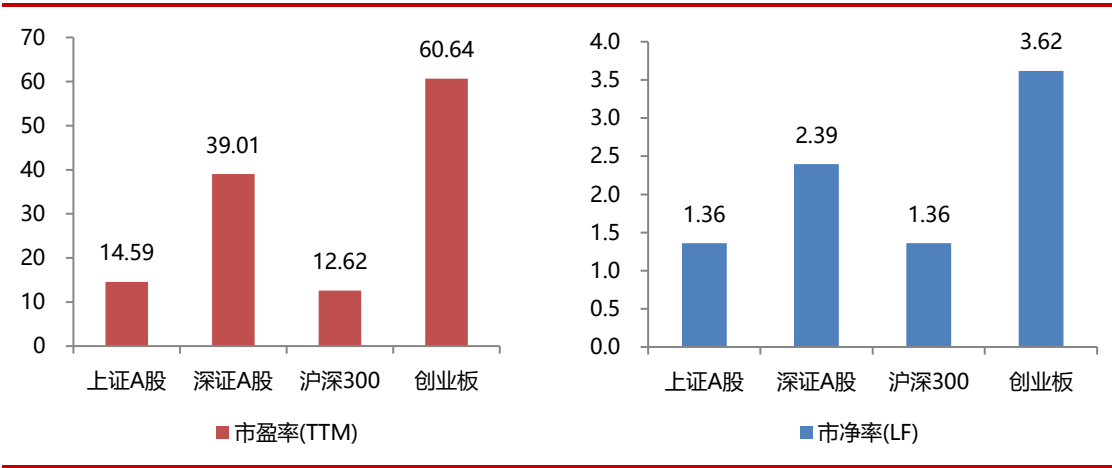
行业板块方面，31 个申万一级行业中，26 个行业上涨，5 个行业下跌。其中，有色金属、国防军工和计算机行业涨幅居前，石油石化、综合和房地产行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-3-3 至 2025-3-7)

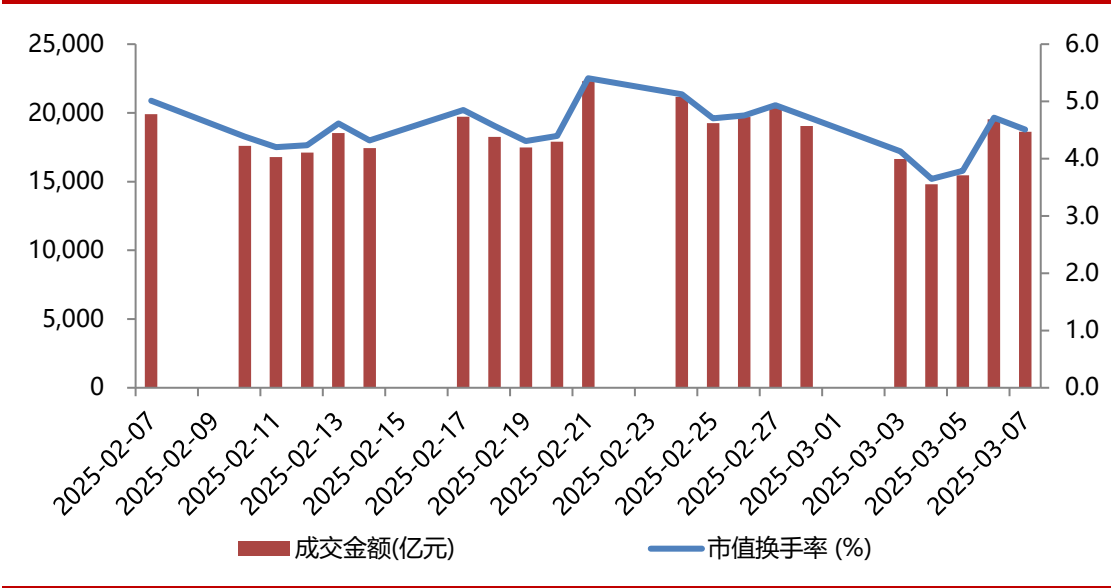
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-3-7)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2025-3-7)

一周市场观点

本周市场强势震荡上行，中证 500、中证 1000 指数走出五连阳，收复了前一个周五的大阴线，恒生指数创近三年以来新高、自去年 8 月阶段低点以来已经上涨超过 80%，赚钱效应显著。

本周最重要的无疑是两会：

- 1、政府工作报告展现出对政策时效性的重视，报告指出“出台实施政策要能早则早、宁早勿晚，与各种不确定性抢时间，看准了就一次性给足，提高政策实效”。
- 2、从经济发展预期目标来看，GDP 依然为“5%左右”，符合预期；城镇调查失业率、城镇新增就业人数目标也没有变化。主要变化是居民消费价格涨幅从“3%左

右”下调为“2%左右”，一则近年 CPI 本身比较低，2023-2024 年年度涨幅均为 0.2%，定为 2%更为务实；二则 2%更容易成为一个约束性指标。

3、赤字率处于市场预期上限，所对应的赤字规模 5.66 万亿元，较去年同比增长 39.4%，这一增幅高于 2020 年的 36.2%，属于过去十年以来最高。

4、新质生产力的部分有三大重点：一是培育壮大新兴和未来产业，其中“开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动”特别提到商业航天、低空经济；未来产业部分提到生物制造、量子科技、具身智能、6G。二是传统产业改造提升，提到“加快制造业数字化转型，培育一批既懂行业又懂数字化的服务商”；三是激发数字经济创新活力。政策强调持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等。

此外，海外方面也有大事：

1、受关税摩擦和美国最新经济数据偏弱的影响，市场对美国衰退的担忧升温，美股近期走弱，大型科技股出现显著调整。

2、德国候任总理默茨表示，作为全面政策改革的一部分，德国将设立一个 5000 亿欧元的特别基金，以解决急需的国防和基础设施领域的投资，此外还将改革债务刹车机制，允许更多的国防开支。欧盟委员会主席冯德莱恩提出“重新武装欧洲”倡议，加强欧洲国防工业和提高军事能力的新计划可能调动近 8000 亿欧元资金。

一周财经事件

1、国务院办公厅印发《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》

3月5日，国务院办公厅发布关于做好金融“五篇大文章”的指导意见。意见提出，发挥多层次资本市场支持科技创新关键枢纽作用，着力投早、投小、投长期、投硬科技；加大对突破关键核心技术的科技型企业的股权融资支持力度；深化资本市场投资端改革，壮大权益类公募基金、保险资金、各类养老金等长期投资力量。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

2、2025年国内生产总值增长预期目标为5%左右 赤字率拟按4%左右安排

国务院总理李强5日在政府工作报告中提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；实施更加积极的财政政策，今年赤字率拟按4%左右安排、比上年提高1个百分点，赤字规模5.66万亿元、比上年增加1.6万亿元；今年拟发行超长期特别国债1.3万亿元，比上年增加3000亿元；拟安排地方政府专项债券4.4万亿元，比上年增加5000亿元；实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，保持流动性充裕，更大力度促进楼市股市健康发展。

（来源：央广网，[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。