市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 10 期

3 月 17 日-3 月 23 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、央行召开 2025 年国库工作会议：加快推进国家金库工程建设 5

2、央行：据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息 6

3、消费贷新政落地：个人消费贷款自主支付的金额上限可阶段性从 30 万元提高至 50 万元 6

风险提示： 7

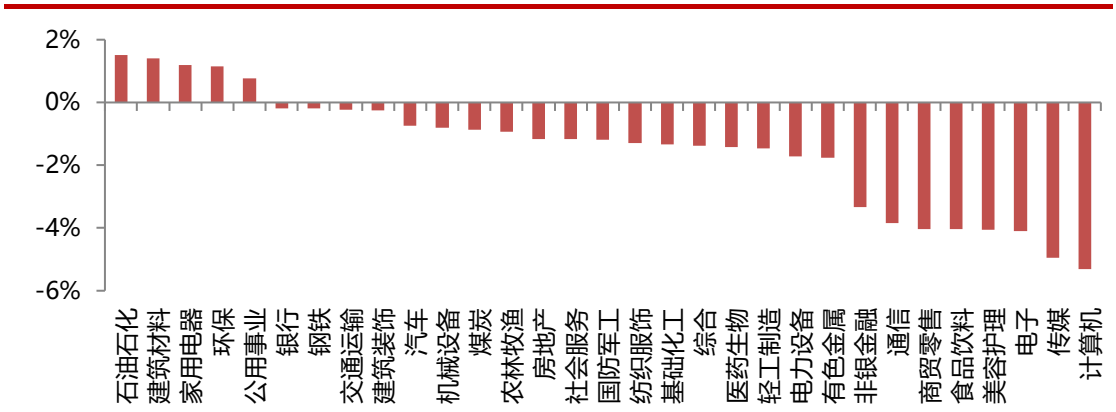
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3364.83	-1.60%
深证成指	10687.55	-2.65%
创业板指	2152.28	-3.34%
沪深 300	3914.70	-2.29%
中小 100	6638.96	-2.58%
恒生指数	23689.72	-1.13%
标普 500	5662.89	0.42%
数据来源：WIND，以上数据 2025-3-17 至 2025-3-21。		

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 1.6%，收报 3365 点；深证成指下跌 2.65%，收报 10688 点；创业板指下跌 3.34%，收报 2152 点。

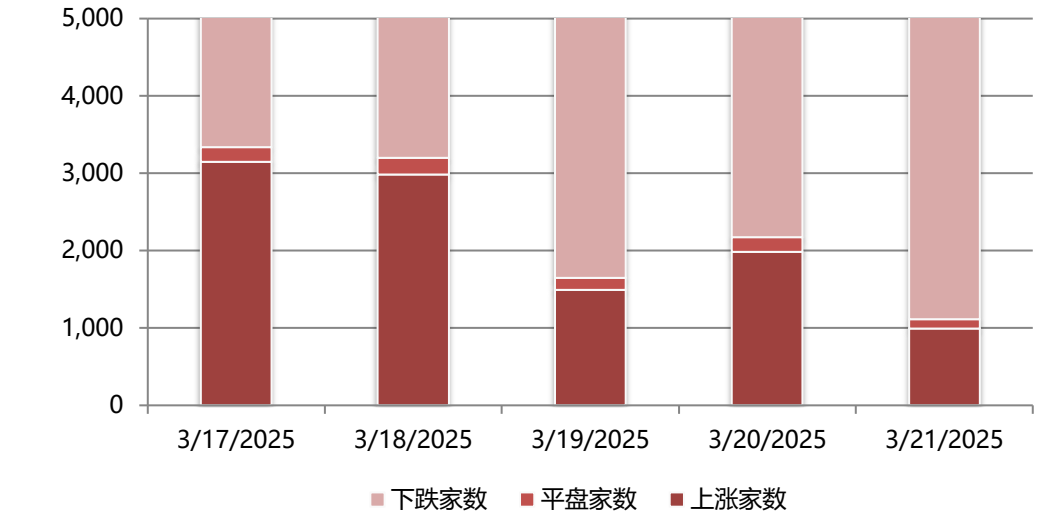
行业及板块涨跌



（数据来源：WIND，2025-3-17 至 2025-3-21）

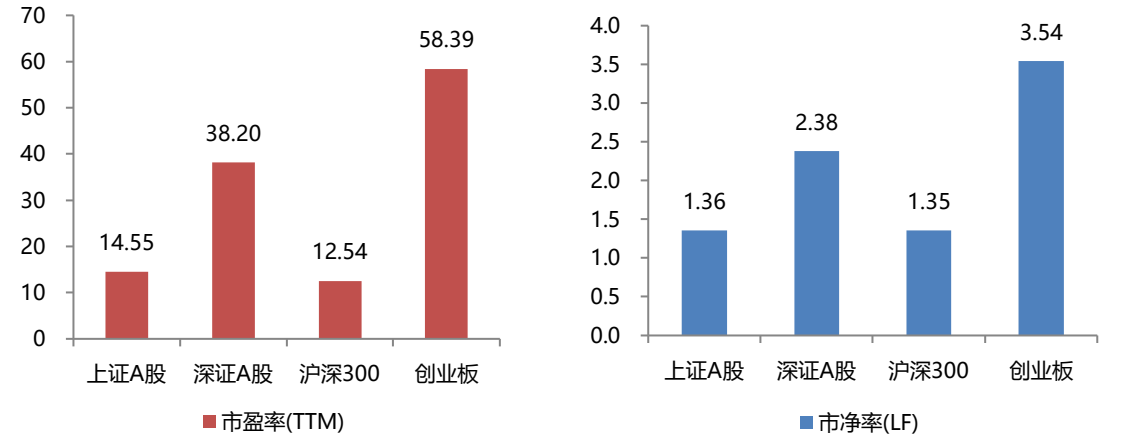
行业板块方面，31 个申万一级行业中，5 个行业上涨，26 个行业下跌。其中，石油石化、建筑材料和家用电器行业涨幅居前，计算机、传媒和电子行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



（数据来源：WIND，2025-3-17 至 2025-3-21）

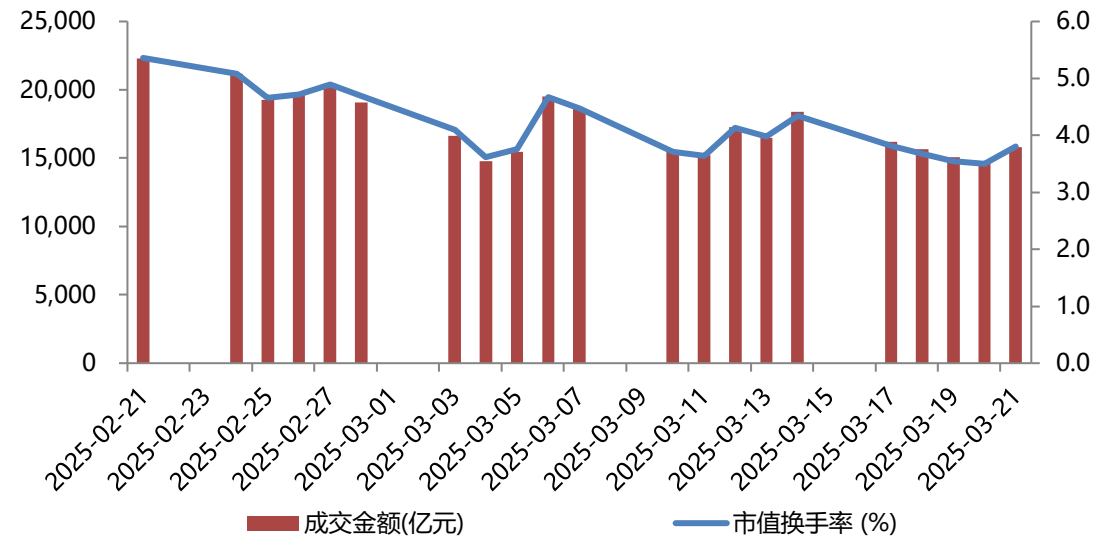
市场估值水平



（数据来源：WIND，截至 2025-3-21）

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



（数据来源：WIND，截至 2025-3-21）

一周市场观点

本周市场震荡回落，成交额仍维持在 1.5 万亿附近，显示热度仍在，但由于年初至今已经积累了一定的涨幅，进一步向上需要更多的利好催化，叠加时间临近 4 月份的财报季，短期走势陷入纠结。历史经验来看，每年的一季度是主题投资最活跃的，二季度由于年报和一季报接连发布，对全年的基本面形成一定的指引，往往是“最基本面”的。因此，需要关注市场是否会出现短期的风格切换，财报的情况可能也会影响下一阶段行情的方向。

消息方面：

1、自上周呼和浩特推出一胎 1 万、二胎 5 万、三胎 10 万的大力度补贴后，有消息称，相关职能部门正积极加紧制定育儿补贴、劳动工资等政策，未来有望看到类似举措在全国范围内铺开，或将有效缓解出生率下滑这一长期问题。

2、据彭博消息，中国计划今年增加对关键工业金属的战略储备，包括钴、铜、镍和锂，以确保关键矿物供应的可靠性。

3、中央财办主任何立峰、央行行长潘功胜在京先后会见了美国前财政部长保尔森，就全球经济金融形势、中美经贸关系、中国宏观经济政策、全球经济等议题交换了看法。

4、美联储维持利率不变，FOMC 声明显示，美联储将于 4 月 1 日开始放慢缩表节奏，将美债减持上限从 250 亿美元/月放缓至 50 亿美元/月，以防止流动性紧张；点阵图暗示今年仍有两次降息，累计降息 50 个基点，但预计今年不降息者由一人增至四人，降息两次者降一人至九人；此外，对美国经济和通胀数据的预测显示未来有走向滞胀的可能性。

5、黄金历史上首次涨穿 3000 美元整数位心理关口，美国关税政策的不确定性提升市场避险情绪、市场对美国经济增长和通胀的重新预期以及投机、配置资金交替推动等原因都在持续推升金价。

6、英伟达 CEO 黄仁勋在 GTC 2025 发表主题演讲称，去年美国云服务商四巨头购买了 130 万块 Hopper 架构芯片，今年已购 360 万块 Blackwell 芯片，客户需求“难以置信”，预计 2028 年数据中心资本支出规模突破 1 万亿美元。Blackwell 架构新品 Ultra NVL72、即 GB300 预计今年下半年出货，下一代 Rubin 架构的 Vera Rubin NVLink 144 明年下半年后出货。

一周财经事件

1、央行召开 2025 年国库工作会议：加快推进国家金库工程建设

3 月 20 日，中国人民银行召开 2025 年国库工作会议。会议要求，2025 年中国人民银行国库条线要锚定建设现代国库体系的目标，通过抓党建带业务、抓重点带全局、抓改革促发展、抓当下促长远，奋力开创国库高质量发展新局面。坚持党

建引领，推动党建与业务深度融合。坚持科技赋能，在保障现有业务系统运行安全的同时，加快推进国家金库工程建设。坚持经理国库体制，继续深化法治国库建设，不断完善国库法规制度体系。坚持为民初心，持续增强国库服务能力，为社会公众提供更为方便快捷、更加优质高效的国库服务。

（来源：证券日报，原文链接）

2、央行：据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息

3月21日，据央行网站，中国人民银行货币政策委员会2025年第一季度（总第108次）例会于3月18日召开。会议认为，今年以来宏观调控力度加大，货币政策适度宽松，强化逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，服务实体经济高质量发展，为经济持续回升向好创造适宜的货币金融环境。贷款市场报价利率改革成效显著，存款利率市场化调整机制作用有效发挥，货币政策传导效率增强，社会融资成本处于历史较低水平。外汇市场供求基本平衡，经常账户顺差稳定，外汇储备充足，人民币汇率双向浮动、预期趋稳，在合理均衡水平上保持基本稳定。金融市场总体运行稳定。

（来源：中国人民银行，原文链接）

3、消费贷新政落地：个人消费贷款自主支付的金额上限可阶段性从30万元提高至50万元

3 月 21 日，从业内获悉，国家金融监督管理总局近日下发《关于发展消费金融助力提振消费的通知》，《通知》包括增加消费金融供给、优化消费金融管理、开展个人消费贷款纾困、加强消费金融风险管理、优化消费金融环境、形成政策合力、强化组织实施等七个方面、20 条内容。《通知》明确，商业银行可根据客户还款能力和风险情况，实施差异化授信。对于信用良好、有大额消费需求的客户，个人消费贷款自主支付的金额上限可阶段性从 30 万元提高至 50 万元，个人互联网消费贷款金额上限可阶段性从 20 万元提高至 30 万元。在期限方面，针对有长期消费需求的客户，商业银行用于个人消费的贷款期限可阶段性由不超过 5 年延长至不超过 7 年。

（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。