

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 39 期

10 月 20 日-10 月 26 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、国家统计局：前三季度我国 GDP 同比增长 5.2% .....	6
2、二十届四中全会公报发布 .....	6
风险提示: .....	6

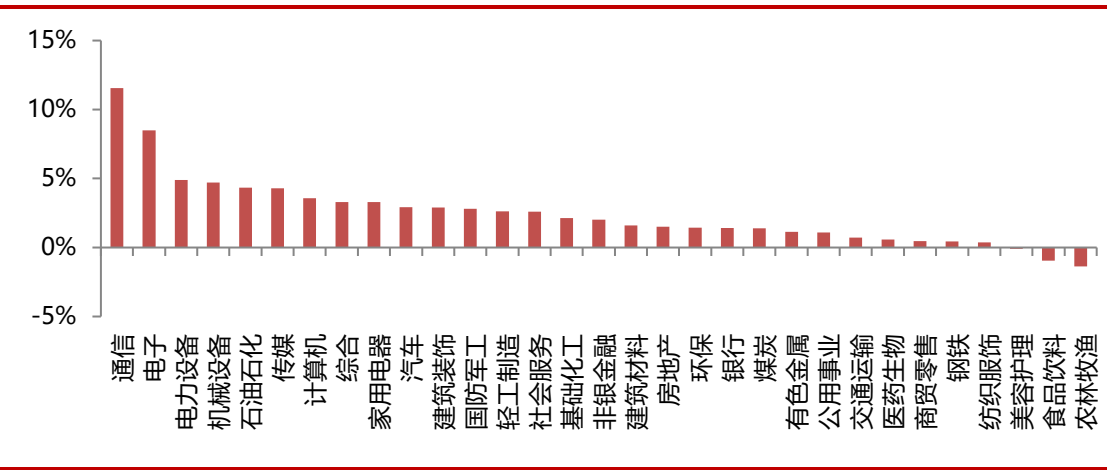
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,950.31	2.88%
深证成指	13,289.18	4.73%
创业板指	3,171.57	8.05%
沪深300	4,660.68	3.24%
中小100	8,139.58	4.15%
恒生指数	26,160.15	3.62%
标普500	6,791.69	1.92%
数据来源：WIND，以上数据 2025-10-20 至 2025-10-24。		

本周市场主要指数普遍上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 2.88%，收报 3950 点；深证成指上涨 4.73%，收报 13289 点；创业板指上涨 8.05%，收报 3172 点。

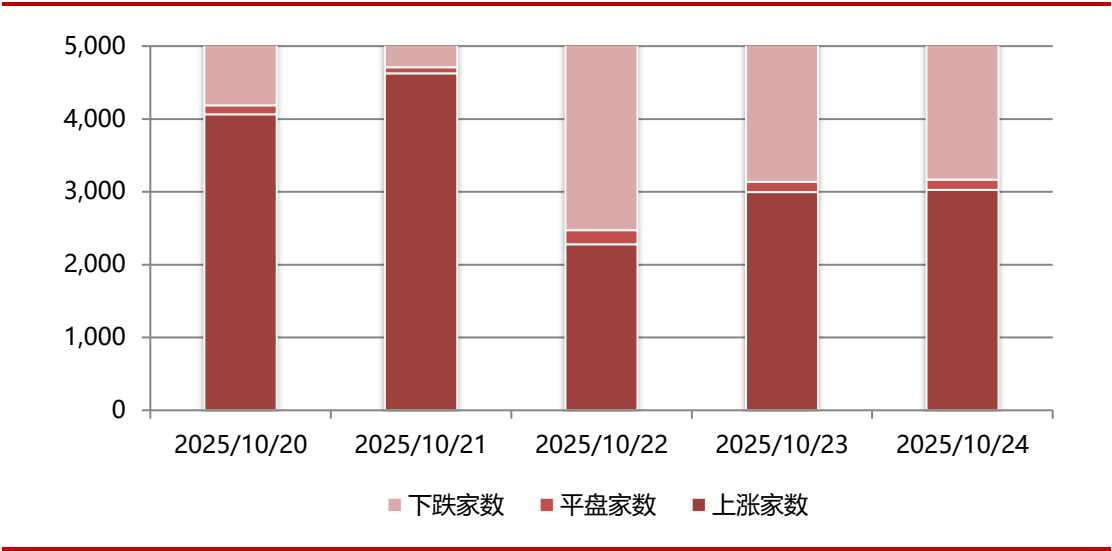
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-10-20 至 2025-10-24)

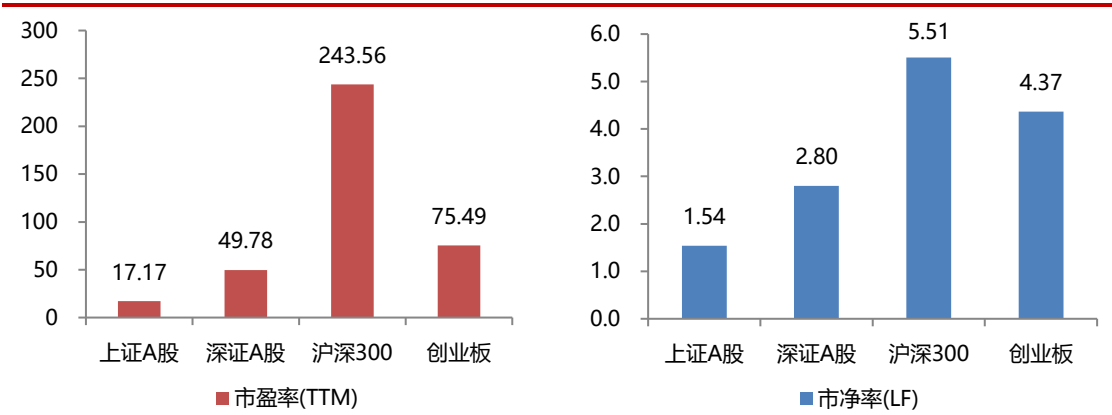
行业板块方面，31 个申万一级行业中，28 个行业上涨，3 个行业下跌。其中，通信、电子和电力设备行业涨幅居前，农林牧渔、食品饮料和美容护理行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-10-20 至 2025-10-24)

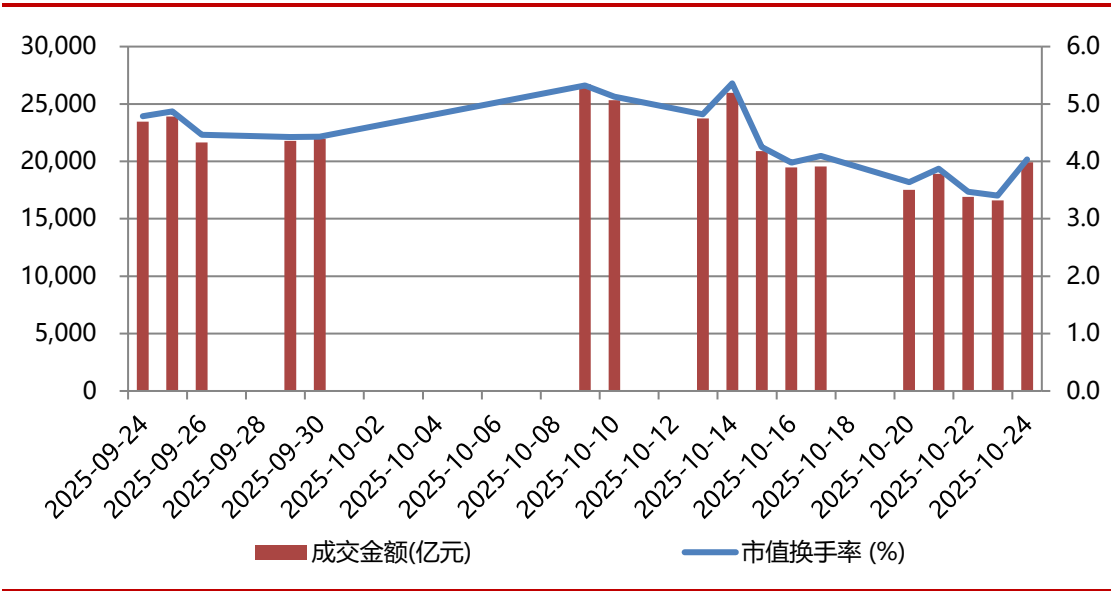
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-24)

成交情况

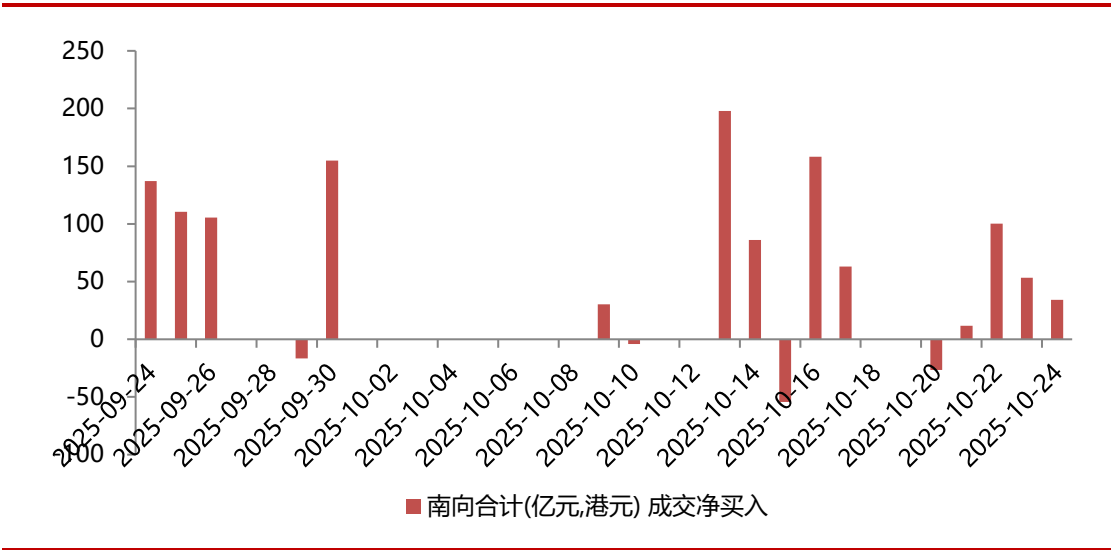
近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-24)

市场资金情况

近 30 日南向资金



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-24)

## 一周市场观点

上周，A 股市场强势上涨，上证指数再创 10 年新高，并在周五以全天最高点收盘，伴随成交量回升。其中，双创涨幅居前，光模块、超硬材料、芯片领涨，消费则受到高频数据的拖累表现较弱。近期宏观大事不断，十五五规划和中美谈判，对于市场短期乃至中长期，或许都将有深远影响，值得关注。

党的二十届四中全会召开，根据会后的新闻发布会，科技创新无疑是重点之一，提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展；前瞻布局未来产业，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点；全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破；加快人工智能等数智技术创新，强化算力、算法、数据等高效供给，全面实施“人工智能+”行动，全方位赋能千行百业。

整体来看，十四五主要基调是防守：核心提法包括底线思维、化解风险、供给侧结构性改革；而本次“十五五”（根据党的二十大四中全会传递出的精神来看）主要基调是进攻：核心提法包括积极求变、续写经济快速发展新篇章、高水平科技自立自强、新供给。其中，“以经济建设为中心”的表述再次回归，这一词汇上次出现在重要会议，还要追溯到 2022 年的党的二十大报告。党的二十届四中全会公报的积极基调降低了收缩政策的可能性，很大程度消除了行业和整体的长尾风险，有利于权益市场行情中期的进一步演绎。

周末，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业 301 措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自

关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。接下来即将在韩国举行的 APEC 会议，预计有望进一步传递更明确的信号。

## 一周财经事件

### 1、国家统计局：前三季度我国 GDP 同比增长 5.2%

国家统计局 20 日发布数据显示，初步核算，前三季度中国国内生产总值（GDP）1015036 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分季度看，一季度 GDP 同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%，三季度增长 4.8%。

（来源：新华社，[原文链接](#)）

### 2、二十届四中全会公报发布

10 月 23 日，二十届四中全会公报发布。全会提出了“十五五”时期经济社会发展的主要目标：高质量发展取得显著成效，科技自立自强水平大幅提高，进一步全面深化改革取得新突破，社会文明程度明显提升，人民生活品质不断提高，美丽中国建设取得新的重大进展，国家安全屏障更加巩固。在此基础上再奋斗五年，到二〇三五年实现我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力和国际影响力大幅跃升，人均国内生产总值达到中等发达国家水平，人民生活更加幸福美好，基本实现社会主义现代化。

（来源：中国证券报，[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。