

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 47 期

12 月 15 日-12 月 21 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、11 月国民经济运行成绩单出炉	6
2、中央财办：扩内需是明年排首位的重点任务	7
3、国常会：安排落实中央经济工作会议决策部署	7
4、三部门发布《互联网平台价格行为规则》	7
风险提示:	8

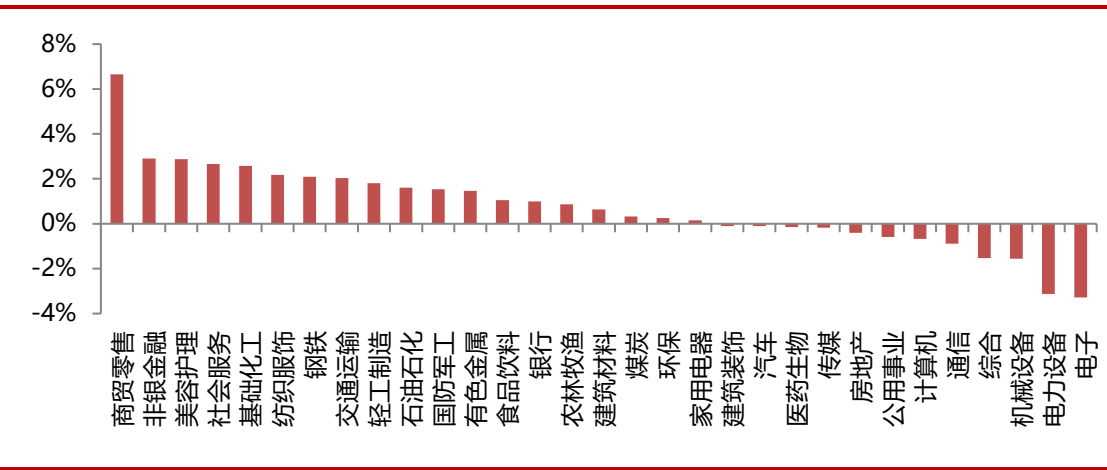
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,890.45	0.03%
深证成指	13,140.21	-0.89%
创业板指	3,122.24	-2.26%
沪深300	4,568.18	-0.28%
中小100	7,956.23	-0.80%
恒生指数	25,690.53	-1.10%
标普500	6,834.50	0.10%
数据来源：WIND，2025-12-15 至 2025-12-19		

上周市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨 0.03%，收报 3890 点；深证成指下跌 0.89%，收报 13140 点；创业板指下跌 2.26%，收报 3122 点。

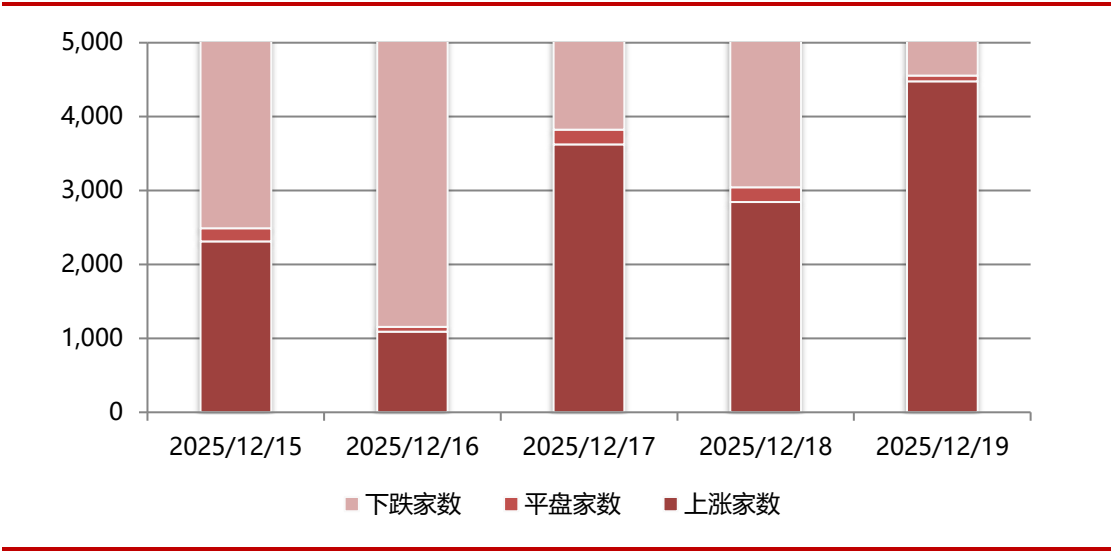
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-12-15 至 2025-12-19)

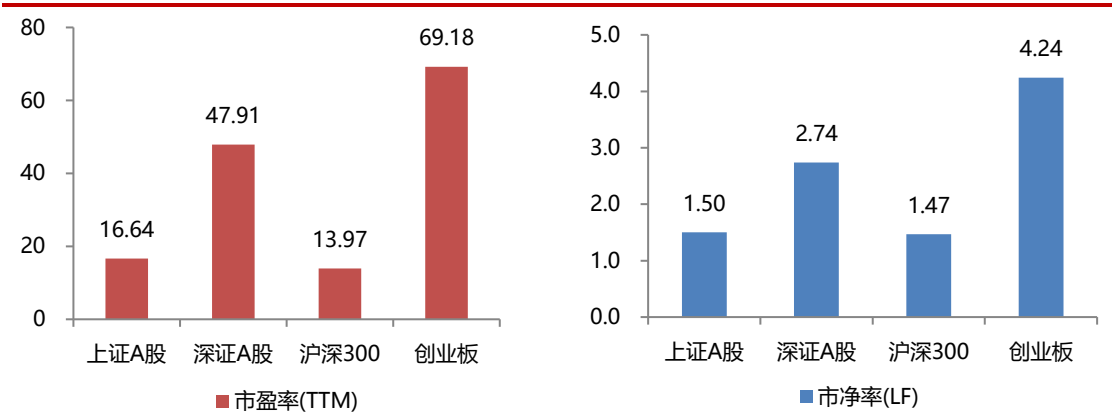
行业板块方面，31 个申万一级行业中，19 个行业上涨，12 个行业下跌。其中，商贸零售、非银金融和美容护理行业涨幅居前，电子、电力设备和机械设备行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-12-15 至 2025-12-19)

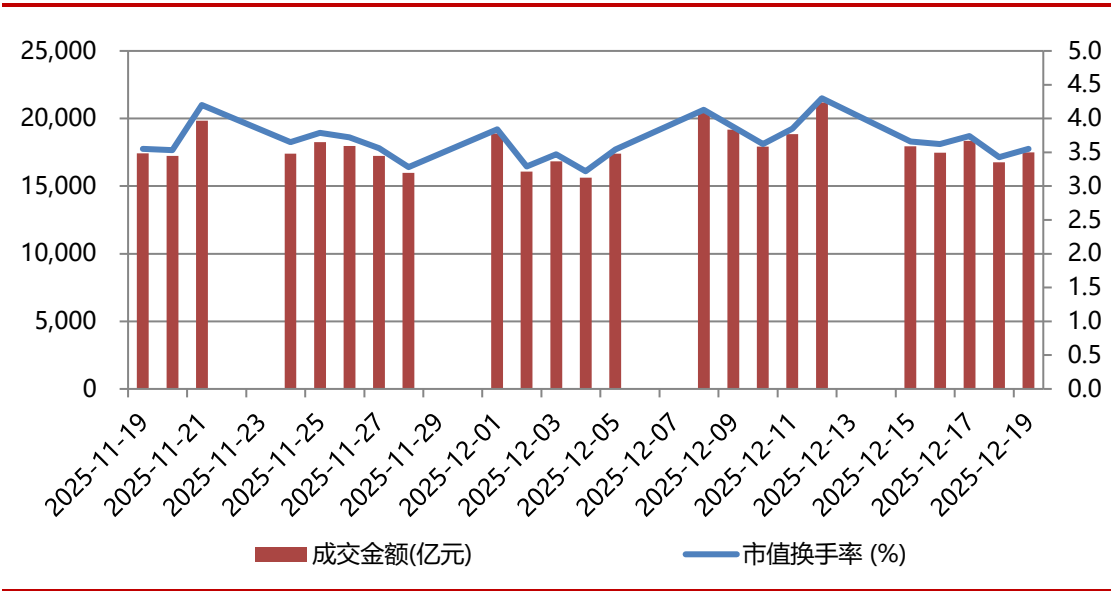
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-19)

成交情况

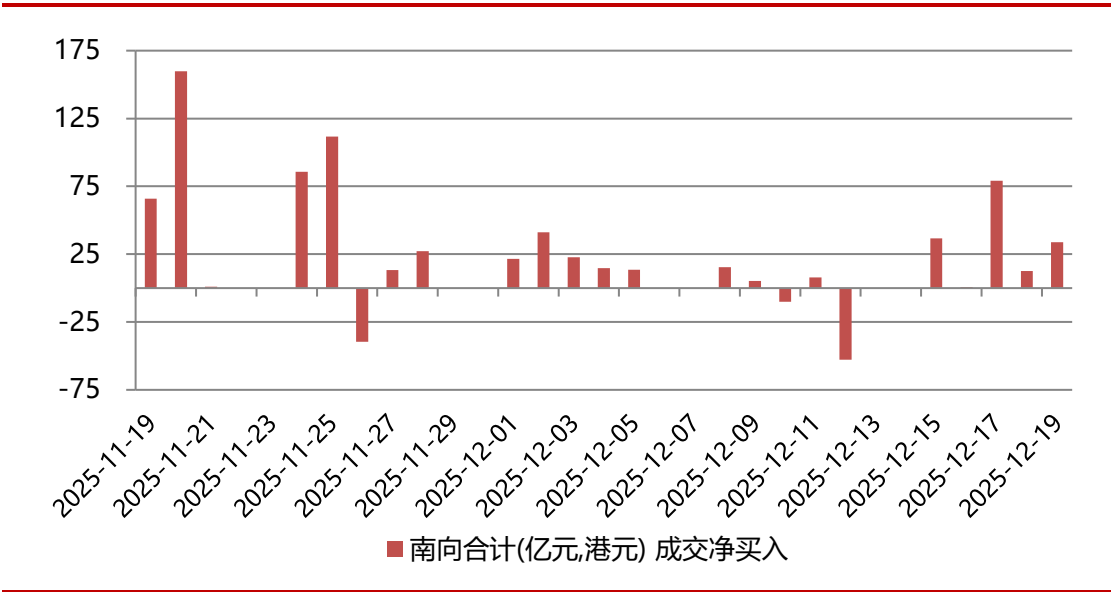
近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-19)

市场资金情况

近 30 日南向资金



(数据来源: WIND, 截至 2025-12-19)

一周市场观点

上周，A 股市场下探回升，红利和小盘领涨，此前相对强势的双创反弹后再度走弱，市场似有风格切换之意。11 月中旬以来，市场经历了回调-反抽-再回踩三个阶段，上周二上证指数回踩 3815 的前低附近、一度跌破 99 日线，周三关键时刻，有大量资金买入 A500 和沪深 300 指数 ETF，一举稳定了市场。

1、11 月各项经济数据公布：

- 1) 社会消费品零售总额当月同比增长 1.30%、预期 2.93%、前值 2.90%，自 6 月以来连续回落；
- 2) 固定资产投资累计同比-2.60%、预期-2.16%、前值-1.70%，自 9 月以来连续三个月为负；
- 3) 工业增加值当月同比增长 4.8%、预期 4.96%、前值 4.90%，为去年 8 月以来最低。
- 4) 70 城房价环比总体下降、同比降幅扩大。70 城二手房价格全部下跌，其中一线城市降幅扩大 0.2 个百分点至 1.1%，二、三线城市均下降 0.6%。

2、《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《扩大内需是战略之举》。商务部、央行、金融监管总局发布《关于加强商务和金融协同更大力度提振消费的通知》，针对深化商务和金融系统协作、加大消费重点领域金融支持、扩大政金企对接合作三个方面，提出 11 项具体举措。截至 12 月 13 日下午，2025 年中国电影总票房突破 500 亿元，比去年全年总票房超出 75 亿元，总观影人次为 11.94 亿。在总量承压的背景下，服务消费、悦己消费依然有结构性亮点。

3、12月18日起，海南自由贸易港正式启动全岛封关。封关后，货物进出“一线”“二线”可办理报关业务，货物可通过全岛设置的8个对外开放口岸和10个“二线口岸”进出海南自贸港。加工增值免关税政策迎来优化调整；进口“零关税”商品税目由1900多个扩大到6600多个，占全部商品税目比例由21%扩大至74%。

4、日本央行如期加息25个基点至0.75%，日本央行行长植田和男表示，如果经济和物价变动符合预期，将“继续上调政策利率，并调整货币宽松的力度”。日本10年期国债收益率升破2%，创逾26年高位。加息后，全球资本市场反应相对平淡。

5、美国总统特朗普正式签署行政令，为人工智能制定美国联邦政府监管“单一规则”，限制各州监管人工智能的权力，并阻止各州现有相关法律法规的执行。此举有望为人工智能在美国的发展扫清障碍。

一周财经事件

1、11月国民经济运行成绩单出炉

12月15日，国家统计局发布数据显示，11月份，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，着力推动高质量发展，生产供给基本平稳，就业形势总体稳定，市场价格继续改善，新质生产力稳步发展，经济运行延续总体平稳、稳中有进发展态势。

- 工业生产稳定增长：11月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.8%，环比增长0.44%。服务业平稳增长：11月份，全国服务业生产指数同比增长4.2%。
- 市场销售规模扩大：11月份，社会消费品零售总额43898亿元，同比增长1.3%；环比下降0.42%。

- 制造业投资保持增长：1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）444035 亿元，同比下降 2.6%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 0.8%。
- 就业形势总体稳定：1-11 月份，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%。11 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，与上月持平。

（来源：证券日报，[原文链接](#)）

2、中央财办：扩内需是明年排首位的重点任务

12 月 16 日，中央财办有关负责同志详解 2025 年中央经济工作会议精神指出，扩大内需是明年排在首位的重点任务，要从供需两侧发力提振消费，统筹提振消费和扩大投资。另外，明年要从供需两端发力稳定房地产市场。供给端要严控增量、盘活存量，加快消化库存。需求端要采取更多针对性措施，充分释放居民刚性和改善性需求。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

3、国常会：安排落实中央经济工作会议决策部署

12 月 19 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，对贯彻落实中央经济工作会议决策部署作出安排；听取安全生产治本攻坚三年行动进展情况汇报；部署开展固体废物综合治理行动；审议通过《中华人民共和国增值税法实施条例（草案）》和《商事调解条例（草案）》。

会议强调，确保“十五五”开好局、起好步：明年我国将继续实施更加积极有为的宏观政策。在政策取向上，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。本次会议强调，国务院各部门要全面贯彻明年经济工作的总体要求和政策取向，加快制定具体实施方案。加强跨部门协同攻坚，形成促发展的合力。

（来源：券商中国，[原文链接](#)）

4、三部门发布《互联网平台价格行为规则》

据国家发展改革委网站 12 月 20 日消息，为健全互联网平台常态化价格监管机制，规范相关价格行为，保护消费者和经营者合法权益，推动平台经济创新 and 健康发展，国家发展改革委、市场监管总局、国家网信办制定发布了《互联网平台价格行为规则》（以下简称《行为规则》）。

（来源：证券时报，[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。