

每日市场观察

2025年8月22日

【今日关注】

两市全天以震荡为主。沪深两指多数时间处于零轴上方，盘中一度创出各自年内新高，最终上证略涨收盘，深成指微跌。数字经济领域表现亮眼，网络安全、跨境支付、消费电子等板块涨幅居前，能源领域的采掘、燃气等板块同样涨幅可观。AI 硬件、医药板块跌幅居前。

自四月初以来，两市呈现出较为明显的温和放量上涨态势。热点板块方面，主要以轮动为主，难以确定持续领涨的板块。近期两市先后突破去年底以来的新高，并延续放量上涨趋势。因此，涨幅相对靠后的板块，具备较大的补涨可能。

根据 Wind 数据，申万一级行业指数中，能源、基建、传统家具家电等相关行业今年以来涨幅相对靠后。但对比 5 日涨跌幅，上述部分行业反而涨幅居前。因此，可关注基本面稳健且年内涨幅相对靠后的相关领域。此外，大阅兵日期逐渐临近，军工板块存在利好兑现的可能，建议谨慎参与。

【市场回顾】

市场概况：8月21日，市场全天震荡调整，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨 0.13%，深成指跌 0.06%，创业板指跌 0.47%。

【资金面】

主力资金流向：8月21日，上证净流出44.53亿元，深证净流入39.47亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为软件开发、电力、化学制品，主力资金流出排名前三的板块为电池、通用设备、证券。

【消息面】

1. 财政部：规范 PPP 存量项目建设和运营

国务院办公厅转发财政部《关于规范政府和社会资本合作存量项目建设和运营的指导意见》。意见要求，统筹发展和安全，坚持问题导向、分类施策、降本增效，规范 PPP 存量项目建设和运营，支持提升公共服务和民生保障水平。

2. 中国人民银行将在港发行 450 亿元中央银行票据

中国人民银行8月21日消息，8月25日（周一）中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）债券投标平台，招标发行2025年第五期和第六期中央银行票据。

中国人民银行介绍，第五期中央银行票据期限3个月（91天），为固定利率付息债券，到期还本付息，发行量为人民币300亿元，起息日为2025年8月27日，到期日为2025年11月26日，到期日遇节假日顺延。第六期中央银行票据期限1年，为固定利率付息债券，每半年付息一次，发行量为人民币150亿元，起息日为2025年8月27日，到期日为2026年8月27日，到期日遇节假日顺延。

据了解，以上两期中央银行票据面值均为人民币100元，采用荷兰式招标方式发行，招标标的为利率。

3. 商务部：有信心、有底气继续推动外贸稳量提质

商务部8月21日召开例行新闻发布会。有记者提问，数据显示，今年前7个月，我国货物贸易进出口总值25.7万亿元，同比增长3.5%。其中，出口15.3万亿元，增长7.3%。您认为在目前国际形势下，我国外贸保持高增速的原因有哪些？您对全年的外贸形势有哪些预期？商务部新闻发言人何咏前表示，今年以来，国际经贸发展面临的风险挑战明显增多，在这样复杂的大背景下，中国外贸保持稳中有进态势，累计进出口增速逐月回升，前7个月实现3.5%的增长，量质齐升，十分不易。当前，全球经贸发展仍面临很大的不确定性。多个国际组织均指出，关税壁垒显著增加全球贸易成本，严重影响全球供应链的效率与稳定性，全球贸易仍面临下行风险。我们将始终坚持扩大高水平对外开放，坚定不移办好自己的事，以高质量发展的确定性应对各种不确定性。我们有信心、有底气，继续推动外贸稳量提质，并与更多贸易伙伴共同应对挑战，共享发展机遇。

【行业动态】

1. 中国月度用电量首破万亿大关 全球属首次

全社会用电量7月历史性突破万亿千瓦时大关，这在全球也属首次！国家能源局今天对外发布了7月全社会用电量，达1.02万亿千瓦时，同比增长8.6%。比十年前翻了一番，相当于东盟国家全年的用电量。多轮高温天气与工业生产稳中向好，共同带动用电量较快增长。在持续高温高湿天气拉动下，7月份全国多地负荷创新高，城乡居民生活用电量达2039亿千瓦时，同比增长18.0%。河南、陕西、山东等省居民生活用电量同比增长超过30%。从7月数据来看，新能源占比显著提升，

风电、太阳能、生物质发电量快速增加，占比接近总量的四分之一，体现出我国能源绿色转型的步伐正在加快。

2. 四部门：推动人工智能技术在耳与听力健康领域应用

近日，国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局、中国残联等四部门联合印发了《关于推进耳与听力健康工作的指导意见》。《指导意见》提出了7项主要任务。一是完善服务体系，加强国家-省-市-县四级耳与听力健康工作网络建设。二是明确各级各类医疗卫生机构的功能定位，有针对性提高耳病防治与康复服务能力。三是强化重点人群的听力损失预防、筛查、诊治和康复服务，包括新生儿、老年人、职业人群等。四是加强耳科疾病规范诊疗，制修订相关的临床诊疗指南和技术规范。五是加强听力健康专业人员队伍建设，分级分类做好人员培养培训。六是以临床需求为导向，探索医工、医技结合，推动耳与听力领域前沿技术发展与转化。七是提升全社会对耳与听力健康的关注，营造爱耳护耳社会环境。

3. 破解世界性难题！我国科研团队在“可燃冰”大规模利用领域实现重要突破

据海南省科技厅官微20日消息，海南大学海洋清洁能源创新团队近日成功破解了长期制约的世界性难题，在甲烷直接催化转化领域取得颠覆性突破。该团队研发的新型催化体系，以接近100%的完美选择性，在温和条件下将气态的甲烷高效转化为高附加值的液体燃料甲醇，为我国南海丰富的天然气水合物资源就地转化、高效利用提供了具有自主知识产权的核心技术方案。相关研究成果日前在国际学术期刊《自

然·通讯》杂志上发表。据悉，这项突破性技术实现了两大创新，一是根据最终实验结果显示，甲醇的选择性高达 99.7%，几乎实现了“零损耗”的完美转化；二是整个过程仅需 70℃ 的低温，这意味着未来的工业化生产将更安全、更节能、更环保，具备了极高的商业应用潜力和经济价值。从南海深处开采的“可燃冰”，有望在海南本地被高效、低成本地转化为清洁的甲醇燃料，将极大提升我国的能源安全保障能力。

【基金动态】

1. “成长与复苏并重” 百亿级私募平衡布局

随着 A 股上市公司 2025 年半年报密集披露，百亿级私募第二季度的持仓情况逐步浮出水面。第三方机构最新监测数据显示，统计截至 8 月 18 日已披露的 A 股上市公司半年报数据，17 家百亿级私募重仓持有 33 只个股，合计持股市值达 225.51 亿元（以第二季度末收盘价计算）。电子、计算机、医药生物三大科技成长板块的个股数量占比超 42%，成为核心配置方向。15 只个股获增持，新进标的则集中在高端制造与周期反转领域，折射出头部私募“成长与复苏并重”的布局思路。

2. 年内最高收益超 1.5 倍 QDII 基金业绩与规模双升

港股市场的赚钱效应，明显提升了 QDII 产品的吸引力。当前，QDII 基金已成为年内全市场主动权益基金的“业绩之王”，最高收益已超 1.5 倍，明显领先于 A 股基金。虽然许多 A 股基金、港股通基金亦可投资港股，但仅限于港股通名单之内，这也成为 QDII 产品难以被替代的重

要原因。规模方面，截至今年二季度末，公募 QDII 基金总规模约 6800 亿元，创下历史新高。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，执业编号：S0400620090003）

新闻来源：财联社

数据来源：Wind iFind

全市场 ETF 精选统计数据来源：Wind、财达证券整理，截止日期为 2025 年 8 月 21 日

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达证券股市通



财达证券订阅号