

每日市场观察

2025年8月29日

【今日关注】

周四指数V型反转，成交额30,000亿。较上一交易日减少约2,000亿。行业多数上涨，通信、电子、军工、计算机等行业涨幅居前。煤炭、农业、纺织、食品饮料等行业小幅下挫。

周四午盘后再度出现较深的下探动作，表明市场快速上涨后，随着部分获利盘短线了结的意愿增强，市场面临整理消化的要求。但较为重要的细节在于，二度下探之后，指数能够快速修复，尤其是通信和电子板块，还能够创出日内新高，成为对市场指数影响最大的板块。这也验证了此前的判断，即科技主线的地位不会轻易改变。从修复的过程和力度看，显示有较多资金逢回调后具有较强的进场意愿，充分表明当前市场充裕的流动性。A股人工智能芯片龙头股价超越白酒龙头，具有标志性意义，表明人工智能为代表的科技方向，有望成为资本市场上的长期主线。

继AI芯片龙头股价新高之后，芯片代工龙头也创出股价新高。这一方面表明科技行情从人工智能向相关的半导体领域的扩散，另一方面，科技牛市背景下，具有较高确定性的科技龙头，对市场资金具有更强的吸引力和资金容纳能力，投资者对这一趋势仍需重视。另外，券商行业受益于市场的确定性较高，逢回调仍可布局。

【市场回顾】

市场概况：8月28日，市场午后V型反弹，沪指涨1.14%，深成指涨2.25%，创业板指涨3.82%。

【资金面】

主力资金流向：8月28日，上证净流出145.53亿元，深证净流入331.33亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、半导体、元件，主力资金流出排名前三的板块为电力、化学制药、白酒。

【消息面】

1. 2025 中国民营企业 500 强发布

全国工商联在辽宁沈阳发布“2025 中国民营企业 500 强”。结果显示，京东集团、阿里巴巴（中国）有限公司、恒力集团有限公司位居前三。

2. 促进服务出口若干政策措施近期将出台

8月27日，国新办就中国服务贸易发展和2025年服贸会筹备工作进展情况举行新闻发布会。商务部副部长盛秋平在发布会上透露，商务部下个月将出台扩大服务消费的若干政策措施，统筹利用财政、金融等手段，优化提升服务供给能力，激发服务消费新增量。商务部服贸司司长孔德军表示，商务部与有关部门共同研究制定了《关于促进服务出口的若干政策措施》，相关文件将于近期印发。

3. 国家数据局：推进创建国家数字经济创新发展试验区

国家数据局8月28日消息，8月27日，国家数据局会同有关部门召开数字中国建设工作推进会议。会议提出，下一步，要高质量做好“十五五”数字中国建设规划编制工作。要加快印发梯次培育数字产业集群的

行动计划，推进创建国家数字经济创新发展试验区，加强体系化促进平台经济健康发展政策研究。

【行业动态】

1. 中国资环绿色低碳循环经济示范基地启动试运行

8月28日，中国资源循环集团绿色低碳循环经济示范基地在天津启动试运行，首批引入中资环绿色供应链、启源芯动力、新之科技、新源易程等资源循环产业链企业，绿色低碳循环发展经济体系建设进入实践阶段。

2. 我科学家研发出全球首款可智能实现全频段高速通信芯片

利用先进的薄膜铌酸锂光子材料，基于全新架构，我国学者研发出全球首款基于光电融合集成技术的自适应、全频段、高速无线通信芯片。8月27日，该成果刊登于国际顶级学术期刊《自然》。实验验证表明，基于芯片的创新系统可实现大于120Gbps的超高速无线传输速率，满足6G通信峰值速率要求，且端到端无线通信链路在全频段内性能一致，高频段性能未见劣化。这为6G通信在太赫兹乃至更高频段频谱资源的高效开发扫清了障碍。

3. 我国自主研发脑机接口成功完成脑深部肿瘤边界精准定位临床试验

中国科学院空天信息创新研究院传感器技术全国重点实验室与哈尔滨医科大学附属第一医院神经外科联合，近日成功完成“基于植入式微电极阵列的脑深部肿瘤边界精准定位”临床试验。这是全球范围内首次脑机接口应用于脑深部肿瘤术中边界精准定位的临床试验，标志着

我国自主研发的植入式临床脑机接口技术实现重要突破。该技术为神经外科提供实时、高精度的“病灶导航”，有望在精准切除肿瘤的同时最大程度保护健康脑组织，提升患者术后神经功能保留率和生活质量，具有重要的临床推广价值。

【基金动态】

1. 布局细分领域 ETF 产品密集发行

近期，多家公募机构围绕细分领域布局 ETF。Wind 数据显示，8 月以来，易方达基金与汇添富基金发行了金融科技主题 ETF，富国基金发行了卫星产业 ETF，国联安基金与天弘基金发行了红利主题 ETF，易方达基金和招商基金分别围绕上证科创板综合指数和创业板综合指数发行了增强策略 ETF。此外，半导体材料、通用航空、机器人等热门主题 ETF 亦在发行中。

2. 增强组合抗风险能力 “固收+” 差异化策略拉开身位

近期在国内权益市场持续走强的情况下，股债跷跷板效应导致债券市场一度承压。特别是对于主打股债二元配置的“固收+”产品（主要统计偏债混合型基金、一级债基、二级债基），由于投资策略差异，下半年以来的投资业绩出现大幅分化。部分持仓偏向股票以及可转债的高波“固收+”产品近期业绩显著提升，而持仓以纯债为主且拉长久期的“固收+”产品则明显落后。

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 28 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