

每日市场观察

2025年8月7日

【今日关注】

周三指数再度收涨，成交额 1.76 万亿，比上一交易日增加约 1,400 亿。行业多数上涨，军工、机械、煤炭、计算机等行业涨幅居前，医药、建材、商贸、银行等小幅下挫。

周三指数继续放量上涨。开盘后全天稳健上行，盘中波动较小。K 线三连阳，技术层面上是一种强势特征。从量能来看，并未显现短线超买的特征。后续新增资金较为充足，8 月 5 日两融余额再度突破 2 万亿，这是 2015 年牛市结束后的首次，资金流入到市场的速度有所加快，从两融余额的增长可见一斑。行业结构上仍然是科技板块主导，比如军工、机器人等，即使涨势减缓的创新药板块，也是一种强势震荡的特征。综合来看，于当前市场仍然可以积极作为。

军工板块短线具有较多催化剂，福建舰即将入列，多款新型国产装备首度曝光，两大船舶资产合并，后有 93 阅兵正在临近。而长线来看，地缘政治的复杂性，促使主要大国的防务支出加快增长，而国内军事工业也到了厚积薄发的阶段。仍需重视科技含量较高的军备工业公司。而世界机器人大会即将召开，经过调整后的人形机器人板块，也迎来了阶段性机会。

【市场回顾】

市场概况：8月6日，市场全天震荡走高，三大指数小幅上涨。沪深两市全天成交额1.73万亿，较上个交易日放量1380亿。截至收盘，沪指涨0.45%，深成指涨0.64%，创业板指涨0.66%。

【资金面】

主力资金流向：8月6日，上证净流入228.66亿元，深证净流入191.50亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、通用设备、IT服务，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、中药、医疗服务。

【消息面】

1. 时隔10年 A股两融余额重回2万亿

截至8月5日，A市场融资融券余额达2万亿元，这是自2015年7月1日以来再次突破这一关口。具体来看，沪市两融余额10192.27亿元，深市两融余额9748.10亿元，北交所两融余额62.22亿元。与此同时，A股市场交投活跃度持续凸显，单日融资买入额达1635.6亿元，是自7月17日以来单日融资买入额连续14个交易日突破1500亿元。从资金流向观察，制造业、金融业、信息传输业资金买入额位列前三，成吸金主力。

2. 7月份全球制造业偏弱运行 亚洲制造业保持扩张

中国物流与采购联合会6日公布7月份全球制造业采购经理指数。7月份全球制造业采购经理指数为49.3%，较上月下降0.2个百分点，全球制造业恢复力度较上月有所减弱，继续弱势运行。7月份亚洲制造业采购经理指数为50.5%，较上月下降0.2个百分点，连续3个月保持在

50%以上。亚洲制造业整体保持扩张态势，继续成为支撑全球经济复苏的主要动力。

3. 上海市具身智能产业发展实施方案印发：目标到 2027 年核心产业规模突破 500 亿元

上海市人民政府办公厅印发《上海市具身智能产业发展实施方案》。其中提到，按照“模型驱动、应用示范、群链协同、开源生态”的总体思路，通过布局重大技术攻关、建设典型应用示范、构建产业特色集群、打造开源优质项目，到 2027 年，实现具身模型、具身语料等方面核心算法与技术突破不少于 20 项；建设不少于 4 个具身智能高质量孵化器，实现百家行业骨干企业集聚、百大创新应用场景落地与百件国际领先产品推广，我市具身智能核心产业规模突破 500 亿元。

【行业动态】

1. IDC：第二季度中国消费级游戏笔记本市场同比增速达 24.3%

据 IDC 最新数据，2025 年第二季度，中国消费级游戏笔记本市场同比增速高达 24.3%，远超整体消费 PC 市场，成为拉动行业增长的核心动力。这一增长既源于大学生和核心玩家群体对高性能设备的持续需求，也与游戏内容的快速演进密切相关。

2. 上半年广告业头部企事业单位收入增长 11.3%

市场监管总局对全国广告业头部企事业单位开展统计调查数据显示，上半年上述单位实现广告业务收入 8088.9 亿元，同比增长 11.3%。其中，互联网广告发布收入 4167.9 亿元，同比增长 19.0%。上半年，北

京、上海、广东、浙江、福建 5 个省市头部企事业单位广告业务收入合计 6377.5 亿元，同比增长 12.1%，占全国头部企事业单位广告业务总收入的 78.8%。

3. 中钢协：7 月下旬重点统计钢铁企业日产环比下降 7.4%

中钢协发布 2025 年 7 月下旬重点企业钢铁产量旬报，7 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2180 万吨，平均日产 198.2 万吨，日产环比下降 7.4%；生铁 2041 万吨，平均日产 185.6 万吨，日产环比下降 4.5%；钢材 2300 万吨，平均日产 209.1 万吨，日产环比增长 0.5%。

【基金动态】

1. 发行热度攀升 8 月新基金密集亮相

进入 8 月，新基金发行热度依旧。Wind 数据显示，72 只新基金已在 8 月启动发行（按认购起始日统计），仅 8 月 4 日一天，就有多达 21 只新基金启动发行，还有基金“一日售罄”。调研了解到，很多基金公司改变了以前靠新发做大规模的思路，新发产品多是出于补齐产品线的考虑。

2. 两家百亿量化私募获香港资管牌照

私募国际化战略持续加快，红杉中国旗下上海弘尚资管、百亿量化致诚卓远旗下香港子公司分别获得香港证监会核发的 4 号牌照“就证券提供意见”、9 号牌照“提供资产管理”，两张牌照均在 7 月核发。随着致诚卓远拿下香港 9 号牌，已经设立香港关联公司并获得 9 号牌照且牌照为存续状态的中资私募增至 88 家。

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6日

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，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