

每日市场观察

2025 年 8 月 26 日

【今日关注】

周一市场大幅收涨，成交额 3.18 万亿，比上一交易日增加约 6,000 亿。行业全部上涨，通信、有色、地产、钢铁等行业涨幅居前。

盘面强势特征非常明显。指数跳空高开，盘中有所回落，但充裕的市场资金使得指数难以深调，并在收盘将指数拉升至新的高度。接近 3.2 万亿的成交量，也达到了去年 9 月份以来的第二高点，表明当前市场充足的流动性。指数的技术形态呈现出加速特征。近一阶段指数阳线实体幅度明显加长，跳空高开的频度有所增加，均线系统整体向上发散，已经表现出较为典型的指数牛市特征。短线而言，K 线开始偏离 5 日均线较多，后续可能有一定程度的修复要求，但整体资金充裕和市场情绪高涨情况下，即便回调其幅度也将被限制在较小的幅度之内。

以通信、电子、半导体为代表的科技板块，是当下市场行情的主线。结合涨幅和成交量，仍有体量较大的资金继续流向科技板块。在市场资金充裕情况下，溢出效应也将惠及其他涨幅相对低位板块，如周期类和消费类。

【市场回顾】

市场概况：8 月 25 日，市场全天震荡走高，沪指逼近 3900 点，创业板指领涨。截至收盘，沪指涨 1.51%，深成指涨 2.26%，创业板指涨 3%。

【资金面】

主力资金流向：8月25日，上证净流入421.76亿元，深证净流入274.74亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、房地产开发、工业金属，主力资金流出排名前三的板块为半导体、光学光电子、乘用车。

【消息面】

1. 相关部门近期将会发放卫星互联网牌照

7月下旬以来，我国卫星互联网建设明显提速。从7月27日至8月17日，短短二十余天时间，中国星网GW星座已成功将五组低轨卫星送入太空，发射间隔从此前的1-2个月大幅缩短至3-5天，累计发射卫星数量也从7月之前的34颗大幅提升至目前的72颗。获悉，相关部门近期将会发放卫星互联网牌照。卫星互联网领域一位资深技术专家表示：“牌照的发放，意味着我国卫星互联网商业运营迈出第一步。”

2. A股历史第二次成交额突破3万亿元

据iFinD数据显示，沪深京三市成交额突破3万亿元，为去年10月8日以来首次突破3万亿元，也是A股历史第二次突破3万亿元。

3. 上周全国主要油厂大豆压榨量227万吨

上周国内油厂大豆压榨量略有下降。监测显示，截至8月22日当周，国内主要油厂大豆压榨量227万吨，周环比下降7万吨，月环比上升3万吨，同比上升22万吨，较过去三年同期均值上升35万吨。预计本周油厂开机率仍维持高位，压榨量回升至250万吨左右。

【行业动态】

1. 杭州 1-7 月工业机器人产量同比增长 110.1%

杭州市统计局日前发布全市 1-7 月经济运行情况。1-7 月，全市规模以上工业增加值达 2613 亿元，同比增长 6.9%，呈现稳步回升态势。重点行业支撑有力，计算机通信和其他电子设备制造业、汽车制造业、电气机械和器材制造业增加值分别增长 17.0%、30.1%和 8.5%，成为工业增长的主要动力。新动能培育成效显著，高新技术产业、战略性新兴产业、装备制造业增加值分别增长 8.3%、9.7%和 10.3%，增速均高于规上工业平均水平。特别是智能制造领域表现突出，工业控制计算机及系统、工业机器人产量分别增长 101.3%和 110.1%，显示杭州在数字经济与先进制造业融合发展中走在前列。

2. 海关总署：通过创新监管模式 让进口矿产品、出口锂电池通关时长压缩了 80%以上

海关总署副署长赵增连 8 月 25 日在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上介绍，商品出入国门之际，海关严把质量安全关，主要是从“创机制、强监管、保安全、优服务”几个方面做好相关工作。一是以机制创新让风险防控更加高效。二是以强化监管让国门安全更有保障。三是以安全可靠让人民群众更加放心。四是以优化服务让外贸企业享惠便利。海关总署不断增强政策供给能力和水平，为企业降本增效。通过创新监管模式，让进口矿产品、出口锂电池通关时长压缩了 80%以上。

3. 国家能源局：1-7 月全国电力市场交易电量同比增长 3.2%

国家能源局数据显示，2025 年 7 月，全国完成电力市场交易电量 6246 亿千瓦时，同比增长 7.4%。其中，省内交易电量 4614 亿千瓦时，同比增长 7.3%；跨省跨区交易电量 1632 亿千瓦时，同比增长 7.9%。绿电交易电量 256 亿千瓦时，同比增长 43.2%。2025 年 1-7 月，全国累计完成电力市场交易电量 3.59 万亿千瓦时，同比增长 3.2%，占全社会用电量比重 61.2%，同比下降 0.9 个百分点。

【基金动态】

1. 推出多种新品、组团实地调研 公募顺势布局科技赛道

过去几个月来，科技板块强势起舞，公募基金顺势而为，加大了科技主题基金的布局力度。8 月以来，超 35 只科技主题基金上报，其中包括首批 10 只中证科创创业人工智能 ETF。此外，科创板宽基指数基金、港股科技主题基金等亦同步扩容。新品上报令科技主题基金阵营有望壮大。中国证监会官网显示，8 月 1 日至 24 日，已有超 35 只科技主题基金上报。从产品类型来看，主要包括科技细分行业主题基金、科创板宽基指数基金，及港股科技主题基金。从科技细分行业主题基金看，中证科创创业人工智能 ETF 已吸引 10 家基金管理人布局。具体来看，8 月 19 日，易方达基金、华泰柏瑞基金率先上报中证科创创业人工智能 ETF，华安基金、富国基金、工银瑞信基金等 8 家基金管理人紧随其后。中证指数官网显示，中证科创创业人工智能指数 5 月 14 日发布，从科创板和创业板中选取 50 只业务涉及为人工智能提供基础资源、技术以及应用支持的上市公司证券作为指数样本。

2. 从降费让利到机制重构 公募基金费率改革层层递进

公募基金费率改革正在迎来从降费让利到机制重构的纵深推进。自2023年7月证监会发布实施《公募基金行业费率改革工作方案》以来，公募基金费率改革正在按照“管理费用—交易费用—销售费用”三阶段稳步推进，特别是2025年5月，证监会发布的《推动公募基金高质量发展行动方案》中再次提到，优化主动权益类基金收费模式，大力推行基于业绩比较基准的浮动管理费收取模式。随后，两批新型浮动费率基金陆续获批发行。多位基金行业资深人士向证券时报记者表示，费率改革两大关键环节有望再迎实质性突破：其一，作为探索管理人与投资者利益绑定的核心举措，浮动费率基金未来有望转入常规化审批，并有望扩容至“固收+”产品；其二，公募基金销售费用相关的管理规定有望公开征求意见。这意味着费率改革已从费用的“表”，切入机制的“里”，有望破除规模崇拜与渠道依赖的沉疴，真正构建起基金管理人、销售渠道与投资者利益荣损与共、同向而行的发展新范式，并最终重塑行业利益分配格局。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，执业编号：S0400619110002）

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25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