

每日市场观察

2025 年 8 月 27 日

【今日关注】

周二指数互有涨跌，成交额 2.71 万亿，比上一交易日减少约 4,700 亿。行业涨跌各半，农业、化工、传媒等行业涨幅居前，医药、非银、钢铁、军工、通信等行业跌幅居前。

周二指数缩量调整，但幅度不大。从全天分时图看，盘中调整中有主动性承接，但主动上推的力量有所弱化，在短期快速上涨获利盘较多情况下，此种市场表现当属正常。行业方面，前期涨幅较大的创新药、军工、半导体跌幅相对较大，主要系获利盘短期了结所致，但并未显示恐慌情绪。农业、传媒、化工以及消费电子上涨具有低位补涨性质，虽然如此，科技主线由于前期巨大的赚钱效应，尚不能断定市场主线会就此切换。市场资金仍然充裕，需注意到近日人民币的表现强势，继续有助于外部资金流向中国资产。

鉴于此前较大涨幅，整体市场短线仍可能延续震荡整理，操作上需规避追涨动作。资金充裕背景下，在大市值龙头带动指数上涨之后，小微盘股有望呈现阶段性上涨。行业上，涨幅相对滞后的化工、有色、传媒等可作为短期关注的重点。

【市场回顾】

市场概况：8月26日，市场全天震荡调整，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌0.39%，深成指涨0.26%，创业板指跌0.75%。

【资金面】

主力资金流向：8月26日，上证净流出55.87亿元，深证净流入164.40亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为消费电子、软件开发、光学光电子，主力资金流出排名前三的板块为小金属、化学制药、证券。

【消息面】

1. 中国ETF规模达5.07万亿再创历史新高

中国ETF规模正式进入5万亿时代。最新数据显示，国内ETF规模达到5.07万亿元，仅用4个月就完成了4万亿到5万亿的跨越，当前ETF基金数量为1271只。全市场101只ETF规模超百亿，6只超千亿。

2. 我国建成全球最大的电动汽车充电网络 构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系

国家发展改革委党组成员、国家能源局局长王宏志8月26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，

“十四五”期间，我国建成全球最大的电动汽车充电网络，每5辆车就有2个充电桩；构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系，可再生能源发电装机占比由40%提升至60%左右。

3. 国家能源局：上半年有10家民营企业参股了5个核电项目持股比例都达到10%以上

国家能源局副局长万劲松在发布会上表示，近年来，国家能源局持续降低投资门槛、提升服务水平，引导能源领域民营经济做大做强，能源重点项目民营企业年均投资保持两位数增长。我国民营企业深度参与能源领域国家科技项目，前四批能源领域首台套重大技术装备研发中有半数项目引入了民营企业参与。民营经济为新能源产业培育壮大贡献了不可或缺的力量。电力设施建设领域民营企业占比超过 85%、年均增长超过 15%，规模以上的充电运营服务商中民营企业占比超过 80%，今年上半年有 10 家民营企业参股了 5 个核电项目，持股比例都达到 10%以上，最高的达到 20%。

【行业动态】

1. 我国自主研制超大型耙吸挖泥船昨下水 装载效率世界领先

经过 3 年多研制，昨天，我国自主设计研发建造的两艘超大型耙吸挖泥船在江苏启东成功下水。两艘超大型耙吸挖泥船分别是“通浚”轮和“浚广”轮。两艘挖泥船设计长度均约 198 米，型宽 38.5 米，型深 18 米，最大挖深 120 米，最大舱容达 35000 立方米，相当于一次装满 18 个标准游泳池的总容量，可在 90 分钟内将泥舱全部填满，泥舱容量亚洲第一，装载效率世界领先。

2. 新一代中国操作系统银河麒麟 V11 正式发布

全新一代中国操作系统——银河麒麟操作系统 V11，8 月 26 日在 2025 中国操作系统产业大会正式发布。这款系统使用了全新磐石架构，操作体验、安全性和生态丰富度大幅提升。作为首个突破百万生态的国

产操作系统，银河麒麟的生态成熟度国内领先，与国产主流 CPU、GPU 及板卡实现全面兼容，构建起完整的国产化生态体系。已在嫦娥探月、天问探火等国家重大工程中发挥支撑作用，在政务领域保持较高覆盖率，同时在金融、能源、教育、医疗等行业实现长期规模化应用。目前，银河麒麟操作系统已部署超 1600 万套。

3. 中国首款光子计数能谱 CT 获批上市

据国家药监局官网 8 月 26 日消息，由联影医疗自主研发的中国首款光子计数能谱 CT uCT Ultima 正式获得国家药品监督管理局（NMPA）批准上市。这是我国在医疗科技领域实现的又一重大突破，也是我国“十四五”科技部“诊疗装备与生物医用材料”重点专项“光子计数能谱 CT 研发”项目取得的重大进展。至此，联影医疗成为全球范围内，首家成功实现光子计数能谱 CT 商业化的中国企业。

【基金动态】

1. 个人养老金理财产品增至 37 只

中国理财网 8 月 26 日发布第九批个人养老金理财产品名单，中邮理财新增 2 只个人养老金理财产品。本次新增个人养老金理财产品投资性质均为固定收益类，主要投资于债券等固定收益类资产，同时配置少量权益类资产及衍生品资产。2023 年 2 月首批个人养老金理财产品正式推出，截至目前，理财登记中心已支持 6 家理财公司成功发行 37 只个人养老金理财产品，目前市场上共有 21 家商业银行参与代销。

2. 公募基金费率改革两大关键环节有望再迎实质性突破

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。多位基金行业资深人士向记者表示，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，浮动费率基金已转入常态化注册，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可望公开征求意见。

（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26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