

每日市场观察

2025 年 8 月 1 日

【今日关注】

7 月 31 日是本月最后一个交易日，市场整体放量中阴，盘中只有两次缩量反抽。上证手-1.18%，深证收-1.73%，创业板收-1.66%。板块方面，只有 6 个板块勉强收红分别是化学制药、软件开发、互联网、电源设备、生物制药和医疗服务。跌幅前 5 名的板块是能源金属、钢铁、煤炭、采掘和光伏。两市涨少跌多，4133 家收跌，68 家收平，1019 家收涨，成交量超 1.9 万亿。

市场已经出现了连续的上影，高位放量，从 4 月 7 日最低点反弹已经接近 600 点，积累了一定的涨幅。市场出现中阴属于意料之内的，我们一直在提示风险。这波上涨的技术动作基本完成，回调会持续一段时间。投资者没有必要单纯因为短线涨幅就恐慌离场，等待时机即可。板块轮动需要高低切换，投资者可以关注相对低位的板块投资机会，也可以选择率先调整到位的板块反弹机会。短期还是以绩优为优先选择指标。长期来看宏观利好不断加码，落实还需要时间，新能源、算力等方向仍然具有投资机会。

【市场回顾】

市场概况：7 月 31 日，市场全天震荡调整，三大指数均跌超 1%。截至收盘，沪指跌 1.18%，深成指跌 1.73%，创业板指跌 1.66%。

【资金面】

主力资金流向：7月31日，上证净流出172.49亿元，深证净流出96.06亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为IT服务、软件开发、通信设备，主力资金流出排名前三的板块为白酒、房地产开发、电力。

【消息面】

1. 中国贸促会：将继续组织企业“走出去” 推动实现全年外贸工作目标

7月31日，中国贸促会新闻发言人王琳洁在中国贸促会7月例行新闻发布会上表示，今年上半年，我国外贸顶压前行，取得了规模稳中有增、质量优中有升的出色成绩。广大外贸企业面对困难和压力，通过创新产品、开拓市场不断应变求新、奋力拼搏。中国贸促会发挥全国地方和行业贸促机构作用，深入企业调研交流，实地了解企业困难需求，推动稳外贸各项政策落地见效，尽一切努力为企业拓市场提供帮助。

王琳洁表示，一是以链博会为平台，让更多企业链接全球供应链。第三届链博会成功举办，参展商和专业观众精准匹配2.4万次，是上届的4倍。现场签署合作协议、达成合作意向超过6000项。二是以千团出海为桥梁，承载更多企业扬帆出海。三是以商法服务为抓手，为企业经营发展保驾护航。

2. 新能源装机快速增长！全社会用电量上半年增速企稳回升

7月31日，国家能源局发展规划司副司长邢翼腾在新闻发布会上介绍，上半年，全社会用电量增速企稳回升，4月、5月全社会用电量增速分

别达到 4.7%、4.4%，6 月份全社会用电量同比增长 5.4%。天然气需求小幅增长，城镇燃气是主要拉动因素。

发布会上，国家能源局电力司副司长刘明阳表示，预计 8 月上旬，还将有高温天气过程，如出现极端气候、大范围连续高温天气，电力供应保障压力将进一步加大。目前看，全国电力供应总体有保障，华东、华中、南方区域部分省份高峰时段电力供应趋紧，但可以通过采取相关措施有效管控。

3. 国家统计局：7 月份制造业 PMI 为 49.3% 比上月下降 0.4 个百分点

国家统计局数据显示，7 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月下降 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回落。7 月份，非制造业商务活动指数为 50.1%，比上月下降 0.4 个百分点，仍高于临界点。7 月份，综合 PMI 产出指数为 50.2%，比上月下降 0.5 个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。

【行业动态】

1. 国家能源局：拟组织开展煤矿智能化技术升级应用试点工作

国家能源局综合司发布关于开展煤矿智能化技术升级应用试点工作的通知，聚焦煤矿智能化建设重点领域和典型应用场景，升级开展关键技术攻关和创新实践应用，推动建成一批装备智能控制水平高、生产系统自主稳定运行能力强的典型项目，凝练出可复制、可推广的煤矿智能化建设方案和运行模式，引领带动煤矿智能化向更高水平发展，提升行业生产力水平。重点包括以下 5 个方面：井工煤矿智能掘进系统、井工煤矿智能采煤系统、露天煤矿智能采剥系统、智能选煤系统、

辅助及其他智能系统。

2. 国家医保局：对于高水平的创新药 设置一定价格稳定期

国家医保局医药价格和招标采购司司长王小宁表示，我们支持高水平的创新药，在上市初期取得和高投入高风险相符的收益回报，实际上就是比较满意的一个价格水平。而且对于高水平的创新药，设置一定价格稳定期。第二方面，从挂网流程方面我们给予积极支持，包括采取一省受理各地通行这种联审通办的模式，来助力新药快速推向临床。

3. 世界黄金协会：二季度全球黄金需求总量达 1249 吨 同比增长 3%

世界黄金协会 7 月 31 日发布的 2025 年二季度《全球黄金需求趋势报告》显示，在高金价环境下，二季度全球黄金需求总量（包含场外交易）达 1249 吨，同比增长 3%。黄金 ETF 投资仍是推高黄金总需求的关键驱动力，二季度流入量达 170 吨，与 2024 年二季度的少量流出形成对比，其中亚洲地区流入量达 70 吨。上半年全球黄金 ETF 需求总量达 397 吨，创下自 2020 年以来的最高上半年纪录。

【基金动态】

1. 年内公募自购近 50 亿元 被动指数基金受青睐

公募排排网数据显示，截至 7 月 30 日，今年以来 126 家公募机构合计净申购旗下产品 49.66 亿元，其中权益类基金自购额达 22.98 亿元，占比 46.28%，债券型基金以 22.35 亿元自购额紧随其后。值得关注的是，被动指数型基金以 10.26 亿元的自购规模，成为权益类中最受机构青睐的品种，在总自购额中占比达 20.65%。

2. 基金二季报披露完毕 万亿资金“迁徙”路径浮现

公募基金日前结束了二季报的披露。数据显示，二季度公募基金资产规模延续扩张态势。对主动权益基金而言，伴随着市场的回暖，其股票仓位有所上升。行业方面，主动权益类基金调仓轨迹与市场的结构性机会共振，重点加仓了通信、金融及国防军工等行业，而食品饮料、汽车等行业则遭到公募减仓。个股方面，“重仓股抱团”逐渐瓦解，公募重仓股渐成“百花齐放”态势，龙头公司的持股集中度持续下降。

（今日关注撰写者：财达证券马克 执业编号：S0400620090010）

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7月31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