

每日市场观察

2025 年 8 月 11 日

【今日关注】

周五市场小幅收跌。成交额 1.74 万亿，比上一交易日减少约 1,100 亿。行业过半数上涨，建筑，建材，钢铁，有色等行业涨幅居前，计算机，电子，传媒，非银等行业跌幅居前。

周五市场强度有所减弱，波动幅度较前一日收窄，分时下跌过程中并无恐慌情绪出现，全天形成缩量十字处于 5 日均线之上，技术层面整体表现的较为良性。行业结构上，周期性行业整体涨幅居前，但普遍成交体量较小。科技板块整体上有一定调整，鉴于前几日整体涨幅较大，这一调整可理解为技术性的，以科技为主线的市场风格，并不能由此判断结束。

周五科技板块的调整，可能为市场提供了新的布局机会。半导体代工龙头的最新业绩披露，显示产能利用率提升，而 open ai 也发布新的大模型，性能上有显著进步，半导体、人工智能以及应用，仍可作为关注重点。

【市场回顾】

市场概况：8 月 8 日，市场全天窄幅震荡，三大指数小幅下跌。沪深两市全天成交额 1.71 万亿，较上个交易日缩量 1153 亿。截至收盘，沪指跌 0.12%，深成指跌 0.26%，创业板指跌 0.38%。

【资金面】

主力资金流向：8月8日，上证净流入96.58亿元，深证净流出1.74亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为专用设备，主力资金流出排名前三的板块为软件开发、半导体、IT服务。

【消息面】

1. 贯彻落实民营经济促进法 最高法发布 25 条指导意见

最高人民法院8日发布《关于贯彻落实〈中华人民共和国民营经济促进法〉的指导意见》。《指导意见》从五部分提出司法保障民营经济发展壮大的具体举措，旨在破解民营经济发展中面临的难题，为民营经济健康发展提供更加有力的法治保障。为充分发挥审判职能作用，推动民营经济促进法精神内涵、基本理念和相关规则融入人民法院工作的全过程、各环节，《指导意见》全面总结人民法院审判执行工作实际，进一步细化裁判规则，健全完善工作机制，致力解决实际问题，确保法律正确实施、统一适用，从总体要求、依法平等对待、引导守法规范经营、严格公正司法、健全公正司法体制机制等五个方面，提出了深入贯彻落实民营经济促进法、促进民营经济健康发展的25条意见。

2. 注册资本 950 亿 国铁集团成立新藏铁路公司

天眼查工商信息显示，近日，新藏铁路有限公司成立，法定代表人为马殷军，注册资本950亿人民币，经营范围含建设工程施工、建设工程监理、铁路运输设备制造、公共铁路运输、餐饮服务、住宿服

务、房地产开发经营、旅游业务、工程管理服务、对外承包工程、信息咨询服务等。股东信息显示，该公司由中国国家铁路集团有限公司全资持股。

3. 前 7 个月 我国货物贸易进出口增长 3.5%

海关总署 8 月 7 日发布的数据显示，2025 年前 7 个月，我国货物贸易进出口总值 25.7 万亿元人民币，同比（下同）增长 3.5%。其中，出口 15.31 万亿元，增长 7.3%；进口 10.39 万亿元，下降 1.6%，降幅较上半年收窄 1.1 个百分点。

7 月，我国货物贸易进出口总值 3.91 万亿元，增长 6.7%。其中，出口 2.31 万亿元，增长 8%；进口 1.6 万亿元，增长 4.8%，连续两个月增长。

【行业动态】

1. 上海出台生育支持新政：生育当月起补贴 6 个月，不分孩次

近日，据上海人社局消息，上海市人力资源和社会保障局等 5 部门正式印发《关于实施女职工产假及生育假期间用人单位社会保险补贴有关事项的通知》，推出重磅生育支持新政。新政旨在建立由政府、社会、企业共同参与的生育成本共担机制，进一步强化“生育友好”的价值导向，通过“生育友好岗”+“产假社保补贴”的政策联动，最大限度破除女性就业壁垒，助力女性高质量充分就业。

2. 天津：推进重点区域城市更新 加快智慧城市建设

天津市委副书记、市长张工主持召开市政府专题会议，研究全市“十五五”规划重点项目。张工强调，重大项目是实现“十五五”规划目标的关键性支撑和抓手。要主动对接国家战略，立足禀赋优势，找准

契合点，在战略科技力量布局、重大基础设施建设、重点产业链配套、重要民生保障等领域谋深谋实，争取政策支持、纳入国家“盘子”。要坚持系统思维，落实中央城市工作会议“一个优化、六个建设”部署，科学统筹产业、民生、安全等多维度，优化基础设施布局，提升能源安全、水安全等保障水平，推进重点区域城市更新，加快智慧城市建设，统筹推进民生项目，让群众得实惠。要坚持问题导向，系统梳理短板弱项，综合考虑经济社会效益和支撑条件，发挥政府引导和市场作用，吸引社会资本参与，调动好各方推进项目建设积极性。要注重内涵式发展，盘活存量、做优增量，因地制宜发展新质生产力，用好现有科技创新力量，持续提升各类平台承载功能，切实提高发展质量效益。要坚持开门搞规划，线上线下结合，把社会期盼、群众智慧、专家意见、基层经验充分吸收进来。要加强市区两级统筹协调，压实责任，做实做细前期工作，切实提高项目的科学性、成熟度。

3. 2025 世界机器人大会开幕 百余款新品首发

为期 5 天的 2025 世界机器人大会今天在北京开幕。大会吸引了 200 余家国内外优秀机器人企业参展，其中人形机器人整机企业数量创下全球同类展会之最。大会设置“产业发展”“创新应用”“技术融合”三大篇章，超 400 位国内外顶尖科学家、国际组织代表、院士和企业家将聚焦机器人领域产业趋势、应用实践、创新成果展开交流分享。博览会设置创新馆、应用馆、技术馆三大展馆，50 家人形机器人整机企业参展，数量创同类展会之最。中国电子学会理事长徐晓兰表示，本届大会以“让机器人更智慧，让具身体更智能”为主题，得到 28 家

国际机构支持，来自全球近 20 个国家的 1 万余名选手参赛，共有 200 余家企业的 1500 余件产品参展，其中首发新品 100 余款。

【基金动态】

1. 近一周 689.68 亿元资金借道 ETF 入市 以宽基指数产品为代表的股票型 ETF 规模增长明显

数据显示，近一周（8 月 1 日至 7 日，下同）多达 689.68 亿元资金借道 ETF（交易型开放式指数基金）入市，目前 ETF 总规模逼近 4.7 万亿元关口；同时，总份额增加 364.83 亿份，达到 2.78 万亿份。多位分析人士表示，近日资金借道 ETF 加速入市迹象明显，尤其是以宽基指数产品为代表的股票型 ETF，持续吸纳资金，凸显核心资产配置价值。展望未来，基于对中国资本市场吸引力持续提升的预期，ETF 仍有望继续获资金青睐，不同类别产品仍值得持有。

2. 基金限购扩散至多类型产品，涵盖主动权益、量化与 QDII 等

近两周内，主动权益、量化策略、QDII 等多个类型的基金产品陆续发布限购或暂停申购公告，其中不乏年内收益翻倍、净值创历史新高的明星产品。以往象征“高热度”的限购，如今却在多类基金之间快速扩散，成为当下基金行业的一种“常态现象”。

据财联社记者统计，截至 8 月 8 日，近两周共有 255 只基金暂停大额申购，共 57 只基金暂停申购（剔除定期开放产品）。

（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 8 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