

每日市场观察

2025 年 8 月 21 日

【今日关注】

周三两市早盘低开后宽幅波动，午后震荡走高。截至收盘，沪指涨 1.04%，深成指涨 0.89%，创业板指数涨 0.23%。板块方面，化纤、酿酒、半导体、小金属、光学光电子、汽车整车、消费电子、保险、航天航空等涨幅居前；电源设备、化学制药、生物制品、多元金融、船舶制造、医疗器械、医疗服务等调整。两市涨多跌少，其中上涨股票 3556 只，下跌股票数量 1504 只；沪深两市总成交金额超 2.4 万亿，环比继续减少。

从历史经验上看，强势行情下放量过前期高点后，股指往往需要整固后再上行。周三沪深股指早盘低开后震荡整固，午后震荡走高并续创新高，K 线收出两阳夹一阴的“多方炮”，表明市场完成整固，后市大概率强势上扬。投资者不必盲目焦虑恐高，而应敢于积极介入，逢低吸纳受益政策品种或长期底部蓄势个股待涨。

股指在突破前期高点后，板块轮动加速。前期强势的生物制品、化学制药、船舶制造等短线调整，而白酒、乳业、旅游酒店等板块表现活跃。投资者可把握轮动机会，适当降低前期涨幅过大的部分科技股、医药股，加大消费品种布局。8 月以来甘肃、广西、福州、邯郸、重庆、黑龙江等省市相继调整 2025 年汽车置换更新补贴政策，以旧换新逐步重启，补贴方式也更加多元化，对汽车整车销售构成利好，投资者可重点关注。

【市场回顾】

市场概况：8月20日，市场全天探底回升，沪指、深成指、科创50指数均创年内新高。截至收盘，沪指涨1.04%，深成指涨0.89%，创业板指涨0.23%。

【资金面】

主力资金流向：8月20日，上证净流入249.37亿元，深证净流入210.31亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、汽车零部件、光学光电子，主力资金流出排名前三的板块为软件开发、化学制药、IT服务。

【消息面】

1. 8月LPR报价出炉：5年期和1年期利率均维持不变

8月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉：5年期以上LPR为3.5%，上月为3.5%。1年期LPR为3%，上月为3%。

2. 9月3日阅兵是全面推进中国式现代化进入新征程的首次阅兵

国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍阅兵准备工作有关情况，并答记者问。相关负责人介绍：这次阅兵，是以习近平同志为核心的党中央，团结带领全党全军全国各族人民，全面推进中国式现代化进入新征程的首次阅兵。

3. 证监会王颖：稳步增加特定品种以及合格境外投资者可参与交易的境内期货期权品种范围

8月20日，证监会期货监管司副司长王颖在2025中国（郑州）国际期货论坛上表示，坚定推进期货市场高水平开放。

加快落实2025年资本市场对外开放一揽子重点举措，稳步增加特定品种以及合格境外投资者可参与交易的境内期货期权品种范围，着力增强境外客户参与我国期货市场的便利度。

【行业动态】

1. 民航局：7月国内客运航空公司平均航班正常率83.43% 同比上升8.77个百分点

2025年7月国内客运航空公司平均航班正常率83.43%，同比上升8.77个百分点。国内主要机场按照2023年旅客吞吐量划分，分为旅客吞吐量占全国1%（含）以上机场及0.2%（含）至1%（不含）机场。2025年7月国内主要机场平均放行正常率85.81%，同比上升4.9个百分点。

2. 最新装备、国之重器齐上场！装备方队展示我军制胜现代战争强大能力

国务院新闻办公室昨天上午举行新闻发布会，介绍阅兵准备工作有关情况，并答记者问。相关负责人介绍：装备方队，按照实战化联合编组，编陆上作战群、海上作战群、防空反导群、信息作战群、无人作战群、后装保障群、战略打击群等，不少是代表现代战争形态演变的最新装备，还有一些是国之重器，充分展示我军制胜现代战争的强大能力。

3. 中国煤炭运销协会：8月上旬国内外煤炭价格波动调整 进口动力煤价格较内贸煤优势进一步扩大

中国煤炭运销协会发布煤炭市场调度旬报。报告指出，8月上旬，受降雨、安全检查等因素影响，重点监测企业煤炭日均产量环比增长，但增幅不大，产地煤炭供应尚未完全恢复；随着市场需求逐步释放，用户拉运较为积极，重点监测企业煤炭日均销量稳步回升。分行业看需求：电力行业，高温天气增多带动电厂负荷屡创新高，加之水电出力不及预期，火电和电厂耗煤稳步增长；钢铁行业，钢企开工维持较高水平，生铁产量、重点监测焦钢企业煤炭消费量同步增长。由于上游供给恢复缓慢、下游需求比较旺盛、港口调入量持续低于调出量，主产地和中转地、下游钢焦企业煤炭库存均有不同程度下降。8月上旬，国内外煤炭价格波动调整，进口动力煤价格较内贸煤优势进一步扩大。

【基金动态】

1. “长钱长投”新趋势 ETF 规模飙升至 4.8 万亿元

今年以来，ETF 市场持续火热，成为各路资金进行资产配置的重要通道。数据显示，截至 8 月 18 日，全市场 ETF 总规模达 4.8 万亿元，其中股票 ETF、跨境 ETF、商品 ETF 和债券 ETF 的规模均较去年底显著增长。多家公募基金表示，在经济稳步复苏、政策支持的背景下，ETF 正从“交易工具”升级为“财富管理基础设施”，成为“长钱长投”的重要载体。

2. 137 只“翻倍基”出炉 公募基金赚钱效应显现

近期市场行情火热，公募基金展现出较明显的赚钱效应和获取超额收益的能力。例如，3 只北交所主题基金近一年回报率均超过 200%，大幅跑赢同期业绩比较基准。截至 8 月 18 日，近一年共有 130 余只基金

回报率超过 100%，主要集中在香港证券、港股创新药、港股新消费等主题基金方面，同时还有人形机器人、AI 等科技主题基金表现不俗。此外，若将时间缩短至今年以来，已有 23 只基金回报率翻倍，表现最好的当属港股创新药相关基金。

（今日关注撰写者：财达证券刘卫华，执业编号：S0400620070002）

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 20 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