

每日市场观察

2025 年 8 月 28 日

【今日关注】

周三指数冲高回落。成交额 3.2 万亿，比上一交易日增加约 5000 亿。行业上，除通信上涨，其余行业全部下跌，地产、建材、纺织、医药、非银等行业跌幅居前。

指数冲高午后快速回落，震荡幅度达数月以来的最大值，波动幅度明显加大。指数 k 线连续两日出现上影线，周三的阴线实体对周二的上涨形成吞噬，调整中的量能较大，技术上确认了当前位置市场面临较大阻力，短线仍有震荡整理的要求。另一方面，前期指数快速上涨，均线系统向上发散，所形成的强势格局并未因为短线的调整而改变。行业上，通信、电子、计算机等科技行业是本轮市场上涨的主线，虽有调整，但观察到市场调整中，银行、煤炭、地产等非科技板块表现更弱，因而科技引领市场行情的风格应该不会轻易改变。

A 股中报披露进入最后期限，暂时规避非主线板块。继续聚焦科技主线，逢低布局人工智能、半导体等板块当中有较强逻辑的个股。英伟达最新财报即将披露，市场对此关注度较高。

【市场回顾】

市场概况：8 月 27 日，沪指跌 1.76%，深成指跌 1.43%，创业板指跌 0.69%。

【资金面】

主力资金流向：8月27日，上证净流出205.98亿元，深证净流入100.94亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为半导体、通信设备、小金属，主力资金流出排名前三的板块为化学制药、房地产开发、白酒。

【消息面】

1. 国家统计局：1—7月份全国规模以上工业企业利润下降1.7%

国家统计局数据显示，1—7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额40203.5亿元，同比下降1.7%。1—7月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额12823.4亿元，同比下降7.5%；股份制企业实现利润总额29742.5亿元，下降2.8%；外商及港澳台投资企业实现利润总额10216.7亿元，增长1.8%；私营企业实现利润总额11183.7亿元，增长1.8%。7月份，规模以上工业企业利润同比下降1.5%。

2. 商务部：将于9月出台扩大服务消费的若干政策措施

商务部副部长盛秋平在国新办新闻发布会上指出，我国消费形态已经逐步转向以商品消费和服务消费并重的阶段，下一步，商务部将加强政策促进，形成工作合力。盛秋平指出，今年以来，商务部发挥促进服务消费发展工作协调机制作用，围绕银发旅游开出了银发专列，围绕家政服务提质扩容、健康消费、绿色消费等领域出台了一系列政策文件，推出了服务消费与养老再贷款、服务业经营主体贷款贴息等一批含金量高的政策措施。商务部将继续抓好政策落地实施，切实把政策含金量转化为扩大服务消费的实际成效。盛秋平表示，下个月，商

务部还要出台扩大服务消费的若干政策措施，统筹利用财政、金融等手段，优化提升服务供给能力，激发服务消费新增量。

3. 商务部：将促进、规范数据跨境流动 加快发展国际数据服务业务

商务部服贸司司长孔德军在国新办新闻发布会上指出，商务部与有关部门共同研究制定了关于促进服务出口的若干政策措施，相关文件将于近期公开印发。其中，在金融政策方面，将加大出口信用保险支持力度，提高出口信用保险政策精准度，加大面向中小微企业的金融服务供给，提升保险服务便利化水平；在监管便利化方面，将进一步完善相关保税监管制度，便利人员往来和促进入境消费，提升服务贸易资金结算便利化水平，鼓励知识产权转化交易，促进和规范数据跨境流动，加快发展国际数据服务业务；在国际市场开拓方面，将进一步发挥服务贸易中介组织的作用，为企业开拓国际市场提供更多帮助，支持企业赴境外办展参展。

【行业动态】

1. 工信部：加快构建全国一体化算力网络体系 推动信息通信业与人工智能协同赋能

在“新型工业化媒体调研行”陕西站座谈会上获悉，我国已部署 5G 行业虚拟专网 6.4 万个，信息通信业正加快步伐，全面赋能新型工业化。工业和信息化部信息通信发展司副司长孙姬表示，下一步，工业和信息化部将持续统筹推进“建、用、研”，进一步巩固提升信息通信业竞争优势和领先地位。一是抓好网络建设与升级，持续提升 5G 和千兆

光网覆盖广度和深度，加速推进 5G-A、万兆光网试点部署，深入实施电信普遍服务和“宽带边疆”建设，持续开展“信号升格”专项行动，加快构建全国一体化算力网络体系。二是抓好应用落地与推广，深入实施 5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案、“5G+工业互联网”512 工程升级版和标识“贯通”三年行动，推动信息通信业与人工智能协同赋能。三是抓好技术创新与攻关，加速推动 5G-A 产品体系与高品质网络落地部署，加快推进 6G 技术研发，前瞻布局和培育面向 6G 的应用产业生态。

2. 打造“全国一张网” 我国天然气一次管输能力破 4000 亿方

随着西气东输四线吐鲁番到中卫段贯通投产，虎林—长春天然气管道干线完成主体焊接，川气东送二线首段投产进气，国家能源基础设施建设进一步提速。目前，我国天然气一次管输能力突破 4000 亿立方米，天然气管道输气能力实现跨越式提升。国家管网集团建设项目管理公司副总经理赵事表示，2025 年还将新建成管道超 2000 公里，新增一次管输能力 250 亿立方米，顺利完成“十四五”规划的 1.65 万公里目标。

“十四五”以来，全国累计建成油气管道超 1.3 万公里，油气管道总里程已突破 19 万公里，“全国一张网”日供气能力提升到 11.1 亿立方米。目前，我国将基本形成横跨东西、纵贯南北、覆盖全国、联通海外的天然气“全国一张网”。

3. 交通运输部：加强系统设计 明确“1+N+X”综合交通运输大模型总体技术架构

交通运输部新闻发言人、政策研究室副主任李颖 8 月 27 日在例行新闻发布会上表示，建设综合交通运输大模型，是深入推动“人工智能+交通运输”行动的重要举措。目前，交通运输部明确提出了“1+N+X”的综合交通运输大模型总体技术架构。

【基金动态】

1. 百亿级私募大幅加仓 最新策略“稳中求变”

A 股市场人气近期持续升温，私募机构正在积极布局。数据显示，超六成百亿级私募已接近满仓运作。截至 8 月 15 日，百亿级股票私募平均仓位升至 82.29%，较前一周大幅上涨 8.16 个百分点。从策略应对角度来看，一方面，科技成长、中小盘、高景气等主线依然是私募关注的焦点；另一方面，加仓操作以及维持高仓位运作，已成为了私募机构普遍执行的策略。值得注意的是，有私募机构提示，目前场内资金换手率已经达到历史高位水平，市场短期波动幅度可能增大。

2. 百亿元级私募机构二季度重仓五大行业个股

随着 A 股上市公司 2025 年中报披露进入尾声，百亿元级私募机构的最新持仓情况逐渐浮出水面。私募排排网最新数据显示，按 2025 年 8 月 26 日已经披露中报的 A 股上市公司前十大流通股股东名单统计，已有 27 家百亿元级私募机构旗下产品出现在 94 家公司前十大流通股股东名单中，合计持股市值达 347.31 亿元。从行业分布来看，二季度，百亿元级私募机构的重仓股主要集中在电子、医药生物、计算机、机械设备和基础化工五大领域，重仓股数量依次为 15 只、13 只、10 只、8 只和 7 只。

（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 27 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