

市场周报

Weekly Report of Market

2025 年第 38 期

10 月 13 日-10 月 19 日

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场估值水平	3
成交情况	4
近 30 日 A 股成交额及换手率	4
市场资金情况	4
近 30 日南向资金	4
一周市场观点	5
一周财经事件	6
1、国家统计局：2025 年 9 月份核心 CPI 同比涨幅持续扩大，PPI 同比降幅继续收窄 ..	6
2、9 月末中国 M2 余额同比增 8.4%	6
3、9 月末中国社会融资规模存量 437.08 万亿元 同比增 8.7%	6
风险提示:	6

市场涨跌

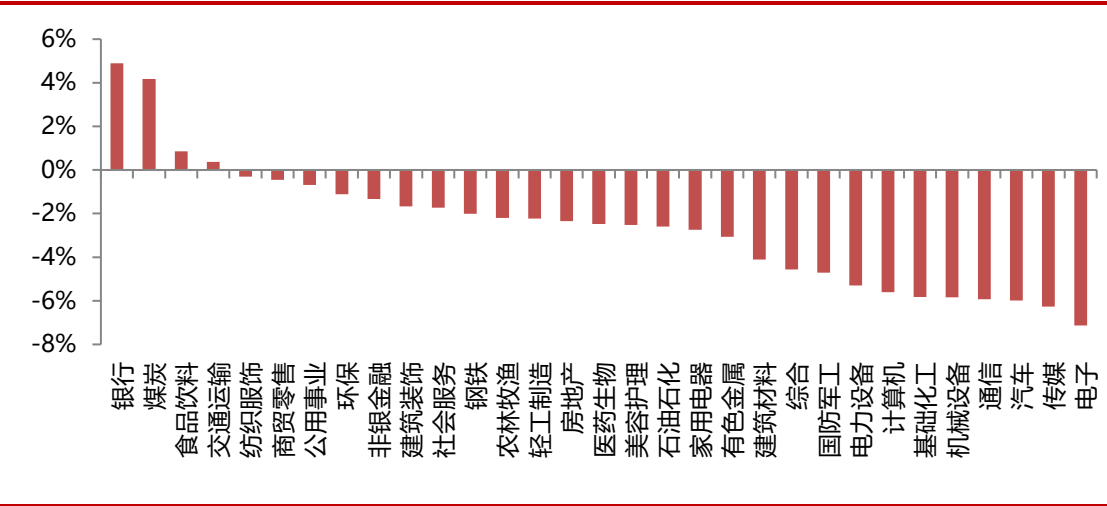
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3,839.76	-1.47%
深证成指	12,688.94	-4.99%
创业板指	2,935.37	-5.71%
沪深 300	4,514.23	-2.22%
中小 100	7,815.57	-5.77%
恒生指数	25,247.10	-3.97%
标普 500	6,664.01	1.70%

数据来源：WIND，以上数据 2025-10-13 至 2025-10-17。

上周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 1.47%，收报 3840 点；深证成指下跌 4.99%，收报 12689 点；创业板指下跌 5.71%，收报 2935 点。

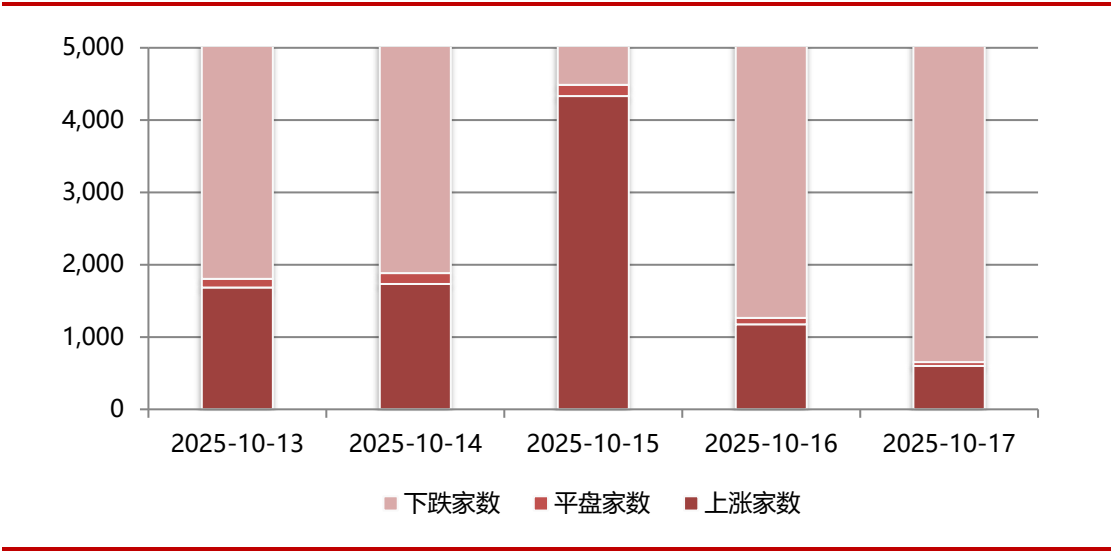
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2025-10-13 至 2025-10-17)

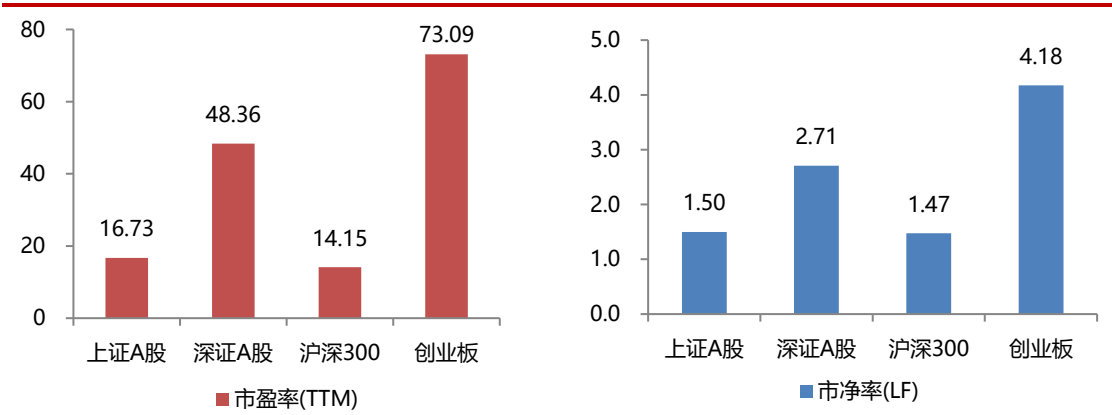
行业板块方面，31 个申万一级行业中，4 个行业上涨，27 个行业下跌。其中，银行、煤炭和食品饮料行业涨幅居前，电子、传媒和汽车行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2025-10-13 至 2025-10-17)

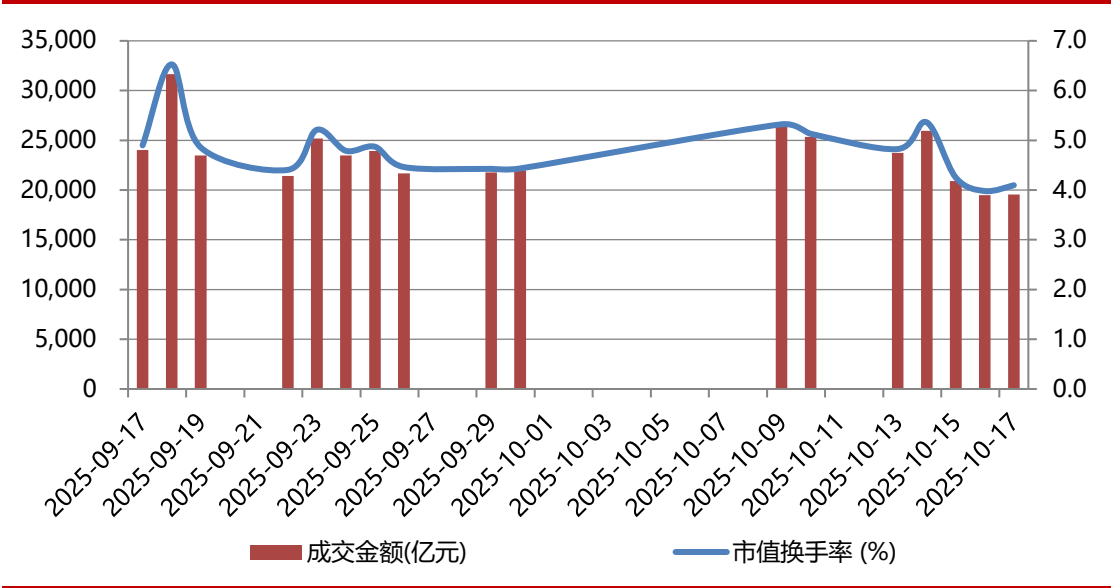
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-17)

成交情况

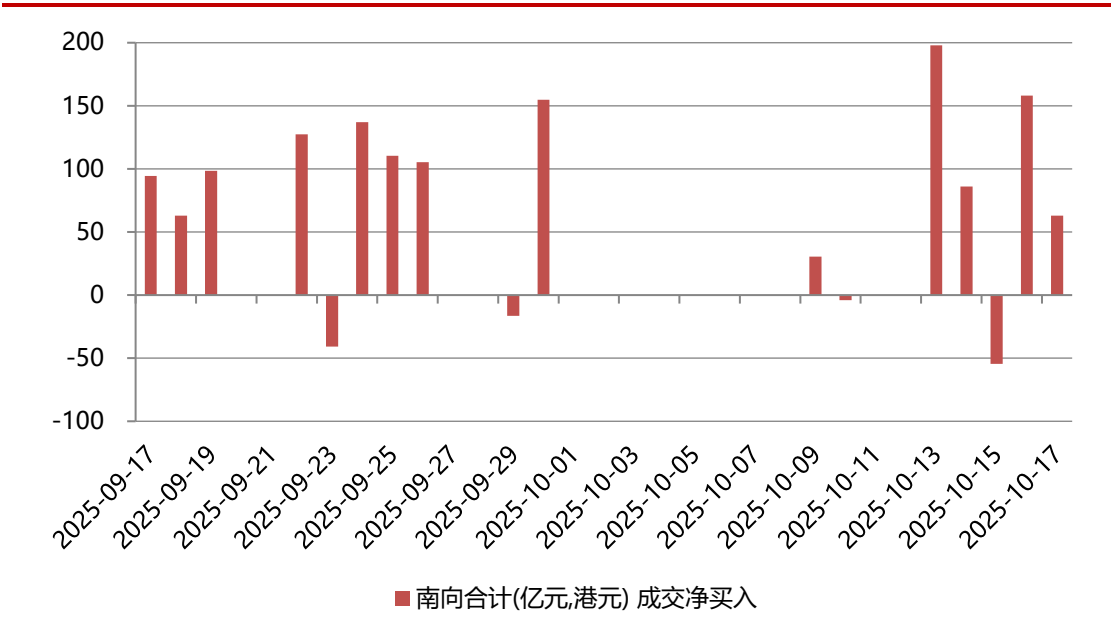
近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-17)

市场资金情况

近 30 日南向资金



(数据来源: WIND, 截至 2025-10-17)

一周市场观点

上周，A股市场波动率上升，周一在消息面驱动下低开高走，之后三个交易日出现显著分化，以创业板、科创板为代表的成长股下跌、此前几个月表现不佳的红利和价值股小幅上涨，周五则出现普跌，各大指数均收盘在全天最低点附近、并跌破20日线，全A成交额回落到2万亿以下，观望情绪较浓。

短期来看，市场继续向上存在一定压力，上证指数面临4000点整数关口考验，融资余额持续上升反映资金面存在一定的脆弱性。7月份以来，顺周期与科技成长一半海水一半火焰，传统经济如地产和制造业仍在筑底过程中，业绩回暖尚未确认；而部分行业如AI算力上调了明年的业绩预期，并比较充分且迅速地反映在股价上，科技股积累了较大涨幅之后，若要进一步向上，则需要依靠估值扩张、或是业绩的进一步上调。

另一方面，市场整体向下的空间和风险也不大。上证指数60日均线最新在3761点，并且随着时间小幅上移，预计能够对指数形成比较强的支撑。传统经济相关的板块此前涨幅有限、股价隐含的预期也比较保守，可能需要注意的是此前涨幅较大的科技板块——预期较高、杠杆资金较多，假如出现一些风吹草动，波动率或许会加大。对此我们的建议是做好均衡配置，可以考虑科技成长风格的基金和价值红利风格的基金兼顾。

中期来看，本轮市场的上行阶段自去年9.24以来，仅仅持续了一年，各大指数的涨幅相比2008-2010年、2013-2015年、2019-2021年几轮大行情也仍有差距，市场当前估值处在中等水平，基本面预期向好，科技产业发展势头正盛，因此，我们仍然相对乐观，对于投资者而言，含权资产是未来一段时间重要的投资品种。

一周财经事件

1、国家统计局：2025 年 9 月份核心 CPI 同比涨幅持续扩大，PPI 同比降幅继续收窄

国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读 2025 年 9 月份 CPI 和 PPI 数据。9 月份，消费市场运行总体平稳，居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.1%，同比下降 0.3%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.0%，涨幅连续第 5 个月扩大。全国统一大市场建设纵深推进，市场竞争秩序持续优化，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比继续持平；同比下降 2.3%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点。

（来源：央视网，[原文链接](#)）

2、9 月末中国 M2 余额同比增 8.4%

10 月 15 日，中国央行公布数据显示，9 月末，广义货币 (M2) 余额 335.38 万亿元 (人民币，下同)，同比增长 8.4%。狭义货币 (M1) 余额 113.15 万亿元，同比增长 7.2%。流通中货币 (M0) 余额 13.58 万亿元，同比增长 11.5%。前三季度净投放现金 7619 亿元。

业内专家表示，今年以来，M1、M2 “剪刀差” 明显收敛，9 月 “剪刀差” 进一步收窄至 1.2 个百分点，反映出企业生产经营活跃度提升、个人投资消费需求回暖等积极信号。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

3、9 月末中国社会融资规模存量 437.08 万亿元 同比增 8.7%

10 月 15 日，中国央行发布数据显示，初步统计，2025 年 9 月末社会融资规模存量为 437.08 万亿元 (人民币，下同)，同比增长 8.7%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 267.03 万亿元，同比增长 6.4%。此外，2025 年前三季度社会融资规模增量累计为 30.09 万亿元，比上年同期多 4.42 万亿元。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。