

# 景顺长城周报

2025年06月03日-2025年06月06日



公司首页

基金产品

在线客服

## 数解一周市场

### 市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	14.64	25.22	12.56	31.17	139.80
历史分位点	69.07%	33.84%	52.95%	15.39%	98.83%
周涨跌幅	↑1.13%	↑1.42%	↑0.88%	↑2.32%	↑1.50%
收盘价	3,385.36	10,183.70	3,873.98	2,039.44	991.64

上周A股市场呈现上行趋势。全周上证指数上涨1.13%，创业板指上涨2.32%。行业层面，通信、有色金属、电子领涨，交通运输、食品饮料、家用电器表现较弱。

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月06日)

### 上周涨幅Top3行业分析

通信	涨跌幅 5.27%	多家公司通信设备更新，持续看好AI算力产业链
有色金属	涨跌幅 3.74%	“关税缓和+就业放缓”预期释放，看好金属价格反弹
电子	涨跌幅 3.60%	EDA恐停供，看好国产替代产业链

(数据来源: iFind, 数据截至2025年06月06日)

## 热点事件解读

### 01 5月份CPI、PPI数据公布

5月份，居民消费价格指数(CPI)环比下降0.2%，同比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.3%，降幅比上月扩大0.6个百分点。我国以更大力度和更精准措施提振消费，新质生产力成长壮大，部分领域供需关系有所改善，价格呈现积极变化。(来源: 国家统计局)

### 02 央行首次预告买断式逆回购，规模1万亿

6月6日，央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月(91天)，这也是央行首次在月初公开开展买断式逆回购操作，有助于保持银行体系流动性持续处于充裕状态，控制资金面波动，稳定市场预期。(来源: 证券时报)

### 03 5月末我国外储规模小幅上升

6月7日，国家外汇管理局公布数据显示，截至2025年5月末，我国外汇储备规模为32853亿美元，较4月末上升36亿美元，升幅为0.11%。2025年5月，受主要经济体财政政策、货币政策和经济增长前景等因素影响，美元指数小幅震荡，全球金融资产价格涨跌互现。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国央行增持黄金仍是大方向，背后的主要原因是我国国际储备中的黄金储备占比偏低。此外，黄金是全球广泛接受的最终支付手段，增持黄金能够增强主权货币的信用，为推进人民币国际化创造有利条件。(来源: 中国证券报)

(以上内容来源: 国家统计局、证券时报、中国证券报，景顺长城整理。)

## 市场观点+投资锦囊

### 景顺长城市场观点

**A股市场：展望后市**，关税的反复在短期来看已经不构成对市场的扰动。但随着指数回到前期高点平台，市场依然面临Q2数据尤其是出口数据的验证，以及关税谈判转暖后潜在的国内对冲政策预期下调的风险。

**配置层面**，鉴于我们和美国之间的关税依然存在变数，目前对其他经济体10%和对华10%“对等关税”的90天豁免将分别于7月9日和8月12日到期，对于中美盈利的影响、以及中国后续的政策应对都还没有落地，因此建议**关注确定性高的、对美敞口小的品种**。在关税完全落地前，结构大于大势。**外部不确定性催化黄金和军工行情；国内应对不确定性下应加大自主可控、国产替代和内循环的关注。**

(上述观点是基于目前市场情况分析得出，具有时效性，仅供参考，不作为投资建议。本报告涉及的投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果)

凡是接到陌生人电话、收到短信或上网交易被要求转账、汇款时，请不要急于转账，立即拨打公安局反信息诈骗咨询专线0755-81234567。

如您不想收到此类客户服务邮件，请点击 [退订](#)

请勿直接回复此邮件。如有疑问，请发邮件至 [investor@igwfm.com](mailto:investor@igwfm.com)

保密条款:本邮件及附件中可能包含景顺长城基金管理有限公司的机密或特许信息，这些信息只提供给上述地址指定的人员或机构使用。禁止除收件人以外的任何人或机构浏览，转发本信息或据此信息采取其他的任何行动。如果您错误的接收到此邮件，请与发件人联系并在您的电脑中删除这些信息。