

万和财富早班车

2026年9月28日

国内金融市场

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3888.37	-1.22%
深证成指	13316.97	-2.34%
创业板指	3288.95	-2.68%

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2834.0	-1.62%
沪深当月连续	4428.0	-1.83%
恒生期货指数	32058.69	-0.67%

一、宏观消息汇总

1.

中美经贸高层磋商取得实质性进展，双方达成了八点成果共识，达成300亿美元对等降税安排、11月将举行中美人工智能对话。
2.

央行大手笔呵护跨节流动性，将在9月28日至10月8日开展隔夜逆回购操作，每日操作量上限提升至10000亿元。
3.

9月28日（今日）下午3时，国新办将举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，由国资委介绍落实“十五五”规划、推动中央企业高质量发展的有关情况。

二、行业最新动态

1.

ABF载板供需缺口扩大，预计2027年缺口扩大至21%至34%。相关个股：华正新材(603186)，莲花控股(600186)等。
2.

海外原厂产能结构调整，AI 服务器高容 MLCC 持续紧缺 。相关个股：风华高科(000636)，国瓷材料(300285)等。
3.

特斯拉近几个月将Optimus人形机器人的产量提高了大约十倍，但公司仍在努力实现大规模可靠生产。相关个股：拓普集团(601689)，均胜电子(600699)等。

三、上市公司聚焦

1.

华东医药(000963)：全资子公司创新GLP-1靶点口服小分子激动剂HDM1002片减重III期研究获得积极顶线结果。
2.

逸飞激光(688646)：公司在圆柱全极耳电池制造装备上的技术水平和市场份额处于行业领先，需求端景气增长。
3.

百利天恒 (688506)：公司自主研发的创新生物药注射用BL-M12D1（ADC）的临床试验获得批准。
4.

汇绿生态(001267)：拟3.09亿元投建钧恒科技研发生产基地项目，新增年产200万支高速率光模块生产线。

四、市场回顾及展望

周四A股市场呈现单边下行格局，三大指数集体走弱，上证指数跌破3900点整数关口，收跌1.22%；深证成指下跌2.34%，创业板指跌幅达到2.68%。全市场约4300只个股下跌，上涨家数仅1120家，市场呈现普跌特征。量能方面，两市全天成交额约1.67万亿，较前一交易日缩量逾1100亿元。

盘面上，节前效应显著，前期高位人气股哈药股份、国芳集团一鸣食品等纷纷报收跌停，近端次新股亏钱效应持续释放，世纪数码连续两日遭遇30%跌停，上市首日大涨580%的凯达重工同样报收跌停。整体而言，连板接力方向情绪有所修复，但纯投机方向高企的亏钱效应仍制约短线资金的返场意愿。

板块方面，风电设备板块全天逆势走强，国内首个规模化应用18兆瓦海上风机的项目实现全容量投运构成直接催化。福建本地题材盘中出现脉冲异动，煤炭、银行、纺织服饰等防御类板块逆势小幅收红，资金在指数回调阶段向低波动方向进行配置。前期强势的电子、有色、通信、建筑材料板块领跌市场，覆铜板、铜产业等赛道细分出现明显调整，成长赛道内资金兑现意愿较强，

中秋假期期间，海外市场波动、美债利率走势以及国内流动性产业政策信息将成为市场主要观察变量，节前资金避险离场带来缩量调整，指数层面短期进入震荡消化阶段，沪指在前期均线下方运行，技术形态上需要等待量能重新修复。后续市场重心将逐步向三季报业绩验证切换，在外部扰动可控的前提下，市场大概率维持结构性行情，可重点关注业绩兑现确定性较强的成长细分与高股息防御方向。

投资顾问：张雷 证书编号：S0380621080002

免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

客服电话：4008-882-882

官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和 e 阳指