

万和财富早班车

2025年10月21日

国内金融市场

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3863.89	0.63%
深证成指	12813.21	0.98%
创业板指	2993.45	1.98%

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2972.0	0.30%
沪深当月连续	4519.8	0.50%
恒生期货指数	33394.08	2.53%

一、宏观消息汇总

1. 中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议在北京举行，中央委员会总书记习近平代表中央政治局向全会作工作报告
2. 据国家统计局数据，前三季度我国GDP为1015036亿元；按不变价格计算，同比增长5.2%
3. 国家统计局：9月份70个大中城市中，各线城市商品住宅销售价格环比下降，同比降幅继续呈收窄态势

二、行业最新动态

1. 前三季度工业机器人、服务机器人等产品产量分别增长29.8%、16.3%，相关个股：三花智控(002050)、汇川技术(300124)等
2. 中国创新药出海热潮持续升温，BD交易迎来密集爆发期，相关个股：恒瑞医药(600276)、百济神州-U(688235)等
3. 煤价大幅上涨，分析师预计“迎峰度冬”煤炭旺季成色良好，相关个股：潞安环能(601699)、陕西煤业(601225)等

三、上市公司聚焦

1. 士兰微(600460)：拟200亿元共同投建12英寸高端模拟集成电路芯片制造生产线项目
2. 珠海冠宇(688772)：预计第三季度归属于上市公司股东的净利润为2.5亿元-3亿元，同比增长50.43%-80.51%
3. 天和磁材(603072)：全资子公司拟8.5亿元投资高性能稀土永磁及组件、装备制造与研发项目
4. 阳光诺和(688621)：拟1500万元认缴元码智药股权，元码智药有望成为全球首个进入临床的修饰环状mRNA体内CAR-T疗法

四、市场回顾及展望

十月二十日(周一)，受外围市场和A50期指反弹影响，昨日指数小幅高开后维持强势震荡格局，黄线领白线，尾盘回落明显截止收盘，上证指数报收3863点，上涨0.63%，创业板指上涨近2%；沪深两市成交1.74万亿，较上一个交易日缩量2005亿，成交额创8月8日以来新低。

从板块上看，煤炭、燃气、航空机场、电池、通信设备等涨幅居前，贵金属、珠宝首饰、能源金属等板块出现逆势回调，主要受到金价大幅波动影响，相关板块的调整也在合理范围。全市场有82个板块上涨，11个板块涨幅超过2%，上涨个股超4000只，涨停95只，市场情绪有所缓和。

从技术面看，指数日线级别仍处于横盘震荡结构中，短线受5日均线压制、收盘在20日均线附近，缩量十字星反应多空双方上下两难的状态；当前处于重要会议周期，权重资金有护盘需求高位品种获利资金有兑现的需求，各种因素叠加，导致近期市场或将延续震荡。

整体来看目前向上趋没有改变，9月以来市场高低切换，但主线依旧围绕成长展开，受益降息预期的周期品种仍是四季度重点跟踪的方向；近期保持耐心，等待市场企稳，震荡期间也可配置一定比例的防御型资产应对波动。

投资顾问：黄赞 执业资格号：S0380623090002

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