

万和财富早班车

2025年10月20日

国内金融市场

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3839.76	-1.95%
深证成指	12688.94	-3.04%
创业板指	2935.37	-3.36%

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2983.0	-1.16%
沪深当月连续	4539.6	-1.55%
恒生期货指数	32569.04	-2.62%

一、宏观消息汇总

1. 财政部：前三季度，全国一般公共预算收入同比增长0.5%，支出同比增长3.1%，证券交易印花税同比增长103.4%
2. 中国人民银行宏观审慎管理局负责人表示，进一步推动金融市场高水平双向开放，吸引更多境外机构有序投资境内市场
3. 财政部等三部门：11月1日起纳税人销售自产的利用海上风力生产的电力产品，增值税即征即退50%

二、行业最新动态

1. 奇瑞展出全固态电池模组，电芯能量密度600Wh/kg，相关个股：国轩高科(002074)、厦钨新能(688778)等
2. 截至2025年6月，我国生成式人工智能用户规模达5.15亿人，相关个股：浪潮信息(000977)、科大讯飞(002230)等
3. 医疗器械CDMO赛道获青睐，企业加速入场，相关个股：药明康德(603259)、英诺激光(301021)等

三、上市公司聚焦

1. 紫金矿业(601899)：前三季度归母净利润同比增长55%，在报告期内矿产金、铜产量分别同比增长20%、5%
2. 寒武纪-U(688256)：公司发布2025年三季报显示，第三季度营收为17.27亿元，同比增长1332.52%，净利润为5.67亿元
3. 景嘉微(300474)：苍穹数码签署战略合作协议，基于JM11芯片联合打造“国产GPU+国产GIS平台”的行业一体化解决方案
4. 汉威科技(300007)：拟收购重庆斯太宝股权，重庆斯太宝建成并达产国内首条年产1000万支薄膜铂热敏感芯片产线

四、市场回顾及展望

十月十七日(上周五)，市场小幅低开后快速下探，反弹乏力维持横盘状态，午后指数连续走弱，黄白线毫无抵抗地同时下行截止收盘，上证指数报收3839点，下跌1.95%，创业板和科创50指数分别下跌3.36%和3.77%，沪深两市成交额1.94万亿，较上一个交易日放量69亿。

从板块上看，仅有贵金属、燃气、航空机场三个板块收涨，银行指数7连阳，农行再创历史新高；下跌板块高达83个，其中38个板块跌幅超2%，电气设备、元器件、矿物制品、通信设备等跌幅居前，近4800只个股下跌；上证跌破了20日均线，下周若不能强势收回，将会考验60日均线支撑。

整体来看，本轮走势黄金表现最强，主要是由各国央行购买以及利率预期的下降推动，相对于很多正在贬值法币而言仍具稀缺性，中长期还是重要的配置标的，但是短期涨幅较大，或将面临大幅震荡波动风险。周末美股受银行信贷恐慌退潮，贸易局势缓和影响集体收涨，下周国内多个重要会议也将陆续召开，A股指数未来先抑后扬完成修复是大概率事件。

目前市场高低切换仍在继续，涨幅过大的高估值科技品种风险或将进一步释放，近期建议保持谨慎态度，等待市场企稳，红利和消费板块在指数震荡期间会成为资金重点关注的方向。

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