

万和财富早班车

2025年9月29日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3828.11	-0.65%
深证成指	13209.00	-1.76%
创业板指	3151.53	-2.60%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2945.20	-0.43%
沪深当月连续	4543.20	-1.16%
恒生期货指数	33780.13	-1.51%

一、宏观消息汇总

- 1.央行货币政策委员会：下阶段建议加强货币政策调控 提高前瞻性、针对性、有效性
- 2.国家统计局：2025年1—8月份全国规模以上工业企业利润增长0.9%
- 3.国务院国资委召开国有企业经济运行座谈会：要带头坚决抵制“内卷式”竞争

二、行业最新动态

- 1.人形机器人或加速进入工业场景 产业链零部件厂商有望获益，相关个股：祥鑫科技(002965)、中鼎股份(000887)等
- 2.上半年新增装机同比增超60% 储能行业高景气度有望延续，相关个股：阿特斯(688472)、欣旺达(300207)等
- 3.数字人民币国际运营中心正式运营 相关板块有望站上风口，相关个股：京北方(002987)、古鳌科技(300551)等

三、上市公司聚焦

- 1.中航光电(002179)：在液冷服务器方面与头部互联网厂商及主要服务器厂商建立合作关系
- 2.海联讯(300277)：公司换股吸并杭汽轮B获证监会同意注册批复
- 3.中国移动(600941)：布局宠物科技“移动爱宠”产品已在17个省份启动试点
- 4.焦点科技(002315)：与南京市贸促会签署合作协议 共推南京产业带高质量发展

四、市场回顾及展望

9月26日，市场全天震荡调整，创业板指盘中跌超2.5%。沪深两市成交额2.15万亿，较上一个交易日缩量2242亿。盘面上，市场热点较为杂乱，题材强度一般，全市场超3400只个股下跌。从板块来看，风电板块走强，吉鑫科技晋级2连板，威力传动20cm涨停。半导体板块内出现分歧，华虹公司逆势大涨创历史新高。

截至收盘，沪指跌0.65%，深成指跌1.76%，创业板指跌2.60%。

四季度A股有望更进一步，核心驱动力来自于政策和流动性，风格层面更为均衡。股权风险溢价显示的股票性价比依然不错，估值仍有扩张空间，核心驱动力是增量政策以及宏观流动性的支持。风格上四季度相较于三季度会更加均衡，成长和价值均有机会。行业配置上，建议围绕科技成长、“反内卷”叙事两条脉络展开。算力板块景气高增进一步确认，四季度科技主题潜在催化较多，市场上涨氛围总体有望延续，继续看好科技成长。“反内卷”仍是大趋势，往后看，“十五五”规划建议包括化债对预期的潜在提振、“金九银十”需求旺季、财政等政策的兜底为周期品提供了较好的胜率与赔率。建议关注计算机、电力设备、基础化工。

投资顾问：李秉轴，证书编号：S0380620060002

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