

A 股三大指数集体回调 创业板指下挫 2.6%

证券研究报告——市场日报

行情回顾

2025. 09. 26

（预计发布时间：2025. 09. 28）

大同证券研究中心

分析师：景剑文

执业证书编号：S0770523090001

邮箱：jingjw@dtsec.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心

A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

周五（9 月 26 日），A 股三大指数集体收跌，市场呈现明显的调整态势，超过 3400 只个股下跌。截至收盘，上证指数（-0.65%）收报 3,828.11 点，深证成指（-1.76%）收报 13,209.00 点，创业板指（-2.60%）收报 3,151.53 点。两市量能持续稳定，超过 2.3 万亿（数据来源：Wind）。申万 I 级行业多数下跌，石油石化、环保、公用事业领涨，计算机、电子、传媒领跌。

风险提示

热门板块回落引发市场扰动

当日要闻

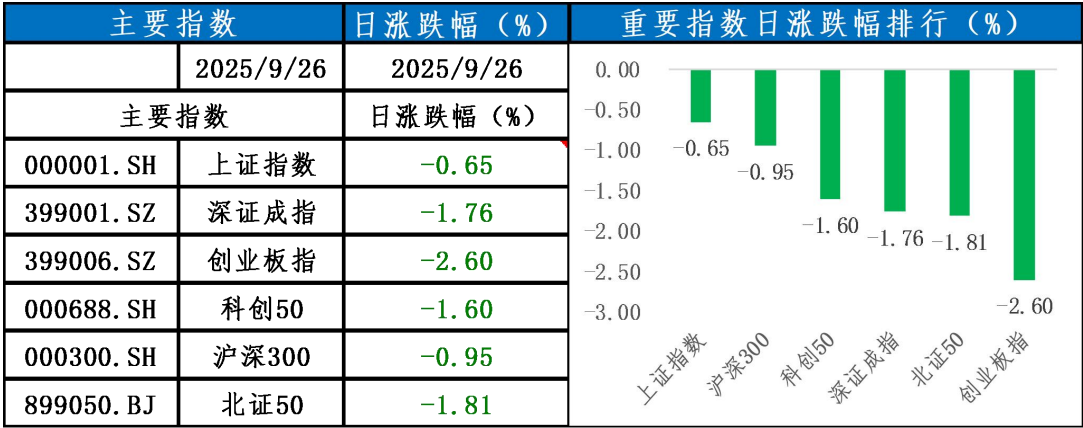
今年前 8 月我国工程机械进出口贸易额同比增 11%。今年 1 至 8 月我国工程机械进出口贸易额为 403.98 亿美元，同比增长 11%。其中出口金额 385.97 亿美元，同比增长 11.4%；进口金额 18 亿美元，同比增长 2.84%。出口金额远超进口金额。（消息来源：东方财富）

七部门：加快建立 5G、卫星通信、卫星互联网等公共网络和行业专用网络融合的交通数据传输通道。交通运输部等七部门印发《关于“人工智能+交通运输”的实施意见》。其中提出，推动泛在网络设施建设。推动人工智能、新一代通信、物联网等技术综合应用，支撑交通基础设施网、运输服务网、能源网与信息网络融合发展。构建行业设施设备实时监测和智能感知体系，实现重大交通基础设施信息自动采集与监测。加快建立 5G、卫星通信、卫星互联网等公共网络和行业专用网络融合的交通数据传输通道，推动交通新型基础设施从“连接提速”到“算力增效”。（消息来源：东方财富）

国家发改委：加快构建全国一体化算力网。加快构建全国一体化算力网，支持地方协同参与、共同建设，在国家统一标准指导下，推动全国算力资源有序池化，并网运行，打造集算力统筹监测、统一调度、弹性供给、安全保障于一体的新型算力网基础设施。引导各类算力资源与数创企业需求高效精准对接，鼓励国家枢纽节点面向数创企业提供低成本、广覆盖、可靠安全的算力服务，降低算力使用门槛。（消息来源：东方财富）

■ 指数表现

图表 1 重要指数日涨跌幅 (%) (2025.09.26)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 市场表现

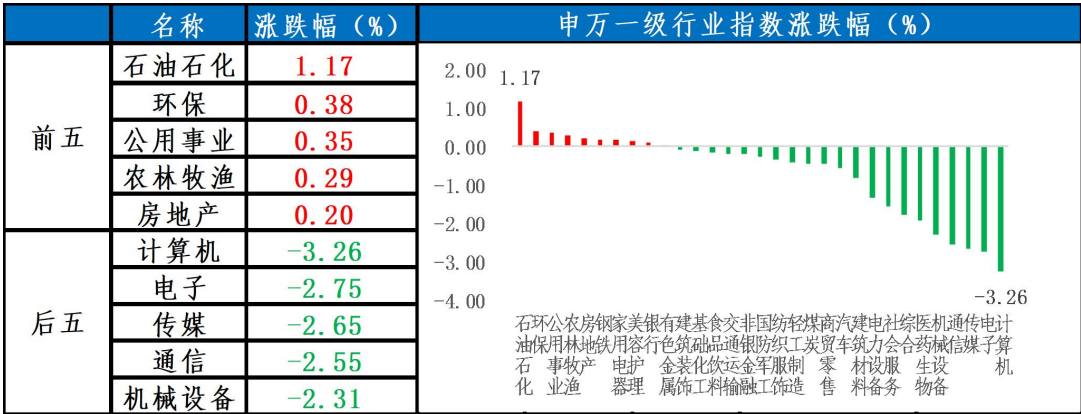
图表 2 市场日度综合表现 (2025.09.26)

分类	指标	数据	单位
市场强弱 (沪深)	上涨家数	1,725	只
	平盘家数	204	只
	下跌家数	3,221	只
赚钱效应 (沪深)	涨停家数	57	只
	跌停家数	24	只
	上涨家数占比	33.50	%
成交情况 (沪深)	两市成交量	1,606.00	亿股
	两市成交额	21,468.90	亿元

数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 板块表现

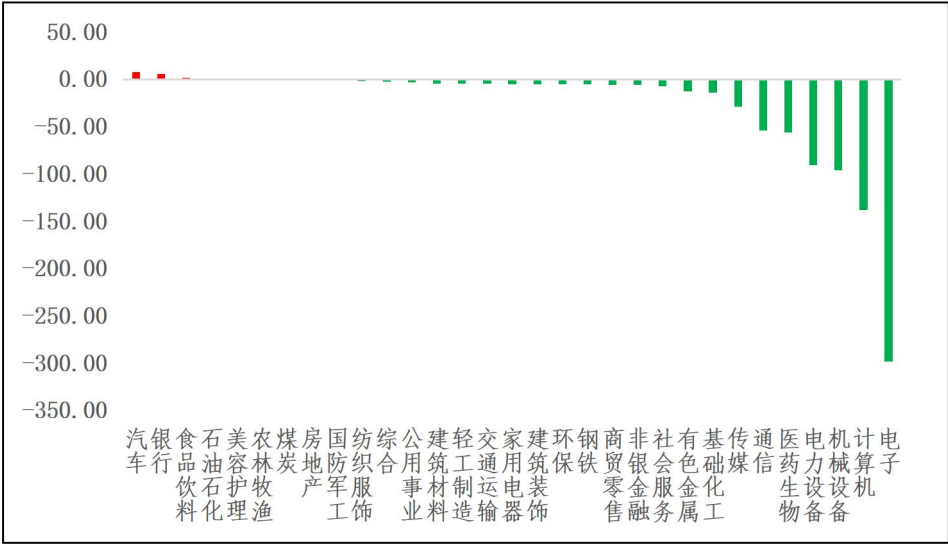
图表 3 申万 I 级行业日涨跌幅情况 (%) (2025.09.26)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

■ 资金表现

图表 4 申万 I 级行业日主力资金净流入 (亿元) (2025.09.26)



数据来源: Wind 大同证券研究中心

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

特别提示：

- 1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师承诺：

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。