

万和财富早班车

2025年9月19日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3831.66	-1.15%
深证成指	13075.66	-1.06%
创业板指	3095.85	-1.64%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2910.8	-1.45%
沪深当月连续	4487.2	-1.35%
恒生期货指数	34324.96	-1.36%

一、宏观消息汇总

1. 国家能源局：截至8月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到1734.8万个，同比增长53.5%。
2. 2025“中国—东盟”人工智能部长圆桌会议召开，提出共建中国—东盟人工智能部长合作机制，并发布了一批重要合作成果。
3. 国家卫健委、财政部印发《育儿补贴制度管理规范(试行)》，坚持以人民为中心，强调惠民利民、安全规范、简便易行。

二、行业最新动态

1. “能源+AI”融合成新趋势，政策引导和技术创新将成为主要推力。相关个股：阳光电源(300274)，深圳能源(000027)等。
2. 科技部：正在推动人形机器人在汽车制造、物流搬运、电力巡检等场景加速落地应用。相关个股：长盈精密(300115)，凌云光(688400)等。
3. 中国联通三江源绿电智算中心项目采用多家国产芯片品牌。相关个股：中芯国际(688981)，北方华创(002371)等。

三、上市公司聚焦

1. 万润股份(002643)：公司聚醚醚酮（PEEK）材料已有中试产品产出，中试线产能约一百吨。
2. 乐歌股份(300729)：仓储助力机器人等产品已投入使用，未来或对外销售。
3. 均胜电子(600699)：机器人零部件业务营收占比不足0.1%，控股股东在股价异动期间增持70万股。
4. 贝斯特(300580)：全资子公司宇华精机全面布局直线运动部件领域，瞄准中高端装备产业、自动化产业、人形机器人产业、智能网联汽车等领域进行大力开拓。

四、市场回顾及展望

9月18日（星期四），三大指数早盘震荡走高后午后快速回落。截至收盘，沪指跌1.15%，深成指跌1.06%，创业板指跌1.64%。个股呈普跌格局，全市场超4300只股票下跌。成交量方面，两市全天成交额达3.13万亿，较上一个交易日放量7584亿。

盘面上，市场整体处于分化整理阶段。连板股方面依然存在局部热度，天普股份复牌后斩获12连板，成为市场空间标杆。山子高科、香江控股、上海建工等个股完成5连板，显示资金仍在积极寻找高标突破口。然而，午后多只热门股如凯美特气、万通发展等集体炸板，表明资金跟风意愿不足。

板块方面，半导体、CPO概念及旅游酒店板块逆势活跃。半导体板块早盘大幅冲高，中芯国际总市值一度突破万亿元，汇成股份、中微公司等涨幅居前；CPO概念表现强势，德科立涨停；旅游酒店板块午后逆势走强，云南旅游、曲江文旅涨停。下跌方面，贵金属、有色金属、证券、煤炭等权重板块领跌。证券板块全线走弱，国盛金控、长城证券跌超6%，大金融与资源股成为拖累市场的主要力量。

技术面上，上证指数在3800-3900点之间是一个重要的震荡区间中轴，当指数接近3900点整数关口时，容易引发技术性抛压。另外，根据历史数据统计，国庆节前10个交易日A股市场通常面临调整，涨幅中位数为-1.24%，上涨概率仅26.7%，但节后资金回流的可能性较大。考虑到节前市场可能延续震荡以及结构性分化的特点，在投资上，建议控制仓位，关注政策支持与基本面稳健的板块，并保持耐心，理性看待市场短期波动。

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。

