

万和财富早班车

2025年9月15日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3870.60	-0.12%
深证成指	12924.13	-0.43%
创业板指	3020.42	-1.09%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2968.6	-0.43%
沪深当月连续	4523.2	-0.43%
恒生期货指数	34120.66	1.11%

一、宏观消息汇总

- 中美经贸高层会谈将于9月14日至17日在西班牙举行，双方将讨论美单边关税措施、滥用出口管制及TikTok等经贸问题。
- 9月13日，美国将23家中国实体列入“实体清单”，中国商务部随即宣布对原产于美国的进口模拟芯片启动反倾销调查。
- 央行数据显示，8月份企业新发放贷款与个人住房新发放贷款加权平均利率均为3.1%，均处于历史低位。同时，前8个月社会融资规模增量累计为26.56万亿元，比上年同期多4.66万亿元。

二、行业最新动态

- 美国新一轮制裁直指中国半导体产业，国产替代紧迫性骤然提升。相关个股：中微公司（688012），北方华创（002371）等。
- 国家发改委、能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027年）》。相关个股：宁德时代（300750），南都电源（300068）等。
- 多部门联合发布《电力装备行业稳增长工作方案（2025—2026年）》。相关个股：厦门钨业（600549），东方电气（600875）等。

三、上市公司聚焦

- 中科曙光(603019)：公司正与海光信息积极推进重大资产重组相关工作，尽职调查和资产评估工作同步进行。
- 唯万密封(301161)：公司有6667.2万股首发原股东限售股于9月15日上市流通，占公司总股本的55.56%，涉及股东4户。
- 芯原股份(688521)：截至二季度末，在手订单金额达30.25亿元，第三季度前42天，新签订单12.05亿元，同比增长85.88%。
- 德创环保(603177)：控股子公司宁波甬德拟以6764万元收购绍兴华鑫环保科技有限公司40%股权，资金来源为自有资金和银行贷款，该交易已获股东大会审议通过。

四、市场回顾及展望

周五A股市场呈现震荡分化格局，三大指数集体收跌。截至收盘，沪指跌0.12%，深成指跌0.43%，创业板指跌1.09%。两市成交额显著放大，合计达2.52万亿元，较前一交易日增加约832亿元，交投活跃度提升。个股层面跌多涨少，全市上涨家数为1918只，下跌家数达3336只，市场赚钱效应有所收敛。

短线情绪较前一日有所降温，市场高度维持在四板，主线品种仍保留了较好的持续性。当日共有66只个股涨停，连板率为20.45%，较前一交易日略有下降。其中，淳中科技、青山纸业、苏宁环球均成功晋级四连板，成为市场的空间标杆。

板块方面，科技主线继续领跑，算力硬件、半导体芯片方向表现强势，光模块、PCB、液冷服务器等细分领域涨幅居前。存储芯片板块午后拉升，受美光通知渠道涨价20%-30%的行业消息催化。周期类板块中有色金属、房地产同样表现抢眼。调整方面，光伏产业链、医药类以及大金融板块走势相对疲软，市场内部轮动与分化特征显著。

宏观层面，9月美联储议息会议降息预期升温，国内经济数据呈现弱复苏态势，政策端关注即将召开的二十届四中全会及“十五五”规划方向。技术面上，沪指短期均线系统仍呈多头排列，但日线级别KDJ指标高位运行，30分钟和60分钟级别出现背离迹象，连续上攻后震荡消化浮筹的需求有所提升，市场后续可能保持震荡整固格局。后续市场需关注量能能否持续配合，以及板块轮动能否实现良性扩散。结构上，科技成长、景气周期及消费复苏等方向仍被机构看好，操作上宜注重业绩确定性和估值合理性。

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。

客服电话：4008-882-882
官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和e阳指