

万和财富早班车

2025年9月4日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3813.56	-1.16%
深证成指	12472	-0.65%
创业板指	2899.37	0.95%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2949	-1.29%
沪深当月连续	4430	-0.96%
恒生期货指数	32747.4	-0.33%

一、宏观消息汇总

- 1.财政部、税务总局发布关于划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理税收政策的通知。
- 2.市场监管总局近日印发《重点工业产品质量安全隐患排查治理三年行动方案（2025—2027年）》，聚焦消防产品、建筑保温材料、电动自行车等23类84种高风险产品。

二、行业最新动态

- 1.政策支持，多地正编制促进脑机接口发展方案，相关个股：均普智能(688306)、仁和药业(000650)等。
- 2.中国主导，6G无线技术标准项目正式启动，相关个股：陕西华达(301517)、三维通信(002115)等。
- 3.聚焦原子级制造，颠覆产品精度和性能极限，相关个股：德尔未来(002631)、国林科技(300786)等。

三、上市公司聚焦

- 1.道氏技术(300409)：公司控股子公司香港佳纳有限公司近日与强脑科技及其下属控股子公司及其他相关方共同签订《Pre-B轮优先股认购协议》。
- 2.金固股份(002488)：在投资者关系活动记录表中称，公司已推进包括阿凡达铌微合金等材料在具身智能机器人（包括人形机器人、四足机器人、服务机器人、专业应用机器人等）以及低空飞行器等新兴领域的应用实践。

四、市场回顾及展望

九月三日（星期三），两市成交额23641亿元，上涨家数777家，下跌家数4334家。大盘资金净流出1022.2亿元，成交额相较前一日缩减5109亿元。

指数方面，三大指数除创业板指外均走出小幅高开后大幅震荡走低的走势，收阴线形态。从指数黄白线来看，代表中小盘股的黄线全天在下领跌，大市值权重股白线则相对抗跌。两市整体跌多涨少是缩量调整表现，缩量调整表明空头力量开始衰竭，连续两日分歧后市场具备修复条件。

市场热点方面，网络游戏、光伏设备、电池等板块资金净流入较多，光伏、游戏等板块涨幅较大。军工、证券等概念跌幅较大，华为、军工、机器人等板块资金净流出较多。两市共32家涨停，16家跌停，涨停板集中在光伏等板块，跌停板集中在军工、华为等近期获利盘较多方向。

总结：从上证指数结构来看，连续两日回调后空头力量开始减弱，如果短期继续下行靠近20日线位置则会有一定支撑，但前提是继续缩量下行靠近支撑，会有一定左侧博弈价值。方向上，昨天带动指数拉升的机器人、证券板块大幅回落，近期涨幅较大的通信服务、芯片板块继续领跌，进攻性题材领跌说明短线资金的获利盘抛售欲望较大且卖出主动性较强，短期还有一定的惯性下杀空间，不过10日线以及下方3732点附近都有较强支撑，进攻性题材跟指数关联性较强，后续可以考虑跟指数共振回踩支撑后低吸博弈。

投资顾问：汪衍君 执业资格号：S0380621040004

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