

A股迎来“开门红” 9月行情需多手准备!

A股昨日迎来9月“开门红”，截至收盘，沪指涨0.46%，收报3875.53点；深证成指涨1.05%，收报12828.95点；创业板指涨2.29%，收报2956.37点。沪深两市成交额达到27500亿元，较上一交易日缩量483亿元。行业板块多数收涨，贵金属板块爆发，珠宝首饰、生物制品、能源金属、医疗服务、化学制药板块涨幅居前，保险、航天航空板块跌幅居前。个股方面，上涨股票数量超过3200只，逾120只股票涨停。

杨晓春

8月以来，创业板指上涨24.13%，深证成指上涨15.32%，上证综指上涨7.97%。市场整体表现强势，但短期风格切换迹象已显现，成长板块内部出现“小市值向大市值、高估值向低估值”的切换信号。进入9月，市场可能需要多手准备：一方面要留意指数可能的继续拉升，另一方面要注意风格可能的切换；此外，如果指数阶段回落，适当防御也是必不可少的。

1.在市场流动性充裕、成交热情高涨以及板块轮动之际，一旦金融股补涨，指数或迎来新的拉升。尤其是券商板块。券商板块受益于市场流动性宽松及成交额高位。市场成交额持续突破，中期业绩释放可期，在历轮上涨行情中券商和金融科技板块均有参与。如果金融股一旦补涨，指数可能会出现短期快速拉升。不过，也需要注意到近期资金试图拉升银行红利股但效果相对有限，出现了冲高回落的情况。

2.上周以来出现的风格切换迹象值得重视。上周以来，市场风格切换迹象值得重点关注，尤其是作为绝对主线的科技板块(TMT)，当前呈现“内部高低切+主线向外扩散”的双重特征。近期TMT板块成交额占全市场比重突破40%，但板块内部轮动已明显加快。机构指出，元件、半导体、消费电子、通信设备等上游算力基础设施领域，因前期涨幅较大、机构持仓集中，当前拥挤度已处于高位；而软件、游戏等下游应用领域，因估值相对偏低、拥挤度较低，更受资金青睐，呈现从硬件向应用的切换趋势。而东吴证券也指出，当前新增资金进场的边际效应已有所减弱，市场震荡向上的速率可能较此前放缓，这一变化或推动市场主线从“TMT+制造”向周围低估板块扩散。因此，在指数持续上行及部分细分领域飙升后，需密切跟踪风格切换带来的投资机会变化。

3.在此前市场急跌以及修复过程中，目前沪指上行动能略有衰减。如果指数阶段回落，短期防御也是必要的。三大指数持续刷新年内新高，东北证券分析指出，全部A股整体法的市盈率为22倍，市盈率的中位数为29.2倍，已经略高于2021年市场高位时的27.6倍。目前估值水平并不便宜，需要资金面的持续大额净流入来支撑，否则市场波动可能会加大。所以也要谨防短期可能的回落，而一旦回落，消费、医药等“估值偏低+业绩有支撑”的细分领域，有望成为资金避险的主要方向。这类板块当前估值处于历史相对低位，且业绩确定性较强，能有效对冲市场调整压力。

因此，在市场中期向好逻辑未变以及牛市格局依旧之下，随着时间进入到九月份，短期可能需要多方准备，可围绕“进攻+防御+政策红利”三大维度，依次构建投资组合，实现风险与收益的平衡。

因此，在市场中期向好逻辑未变以及牛市格局依旧之下，随着时间进入到九月份，短期可能需要多方准备，可围绕“进攻+防御+政策红利”三大维度，依次构建投资组合，实现风险与收益的平衡。

市场观察

16家公司开启增持模式 累计增持7.92亿元

简称	增持股东数	增持次数	合计增持量(万股)	增持金额(万元)
同济科技	1	1	2606.98	29224.30
华熙生物	1	3	211.77	12153.85
汇成股份	1	1	708.09	8352.53
三峡能源	1	1	1570.00	6669.49
麦克奥迪	1	1	362.61	6516.10
成都银行	2	2	285.23	5169.35
安通控股	1	2	1474.59	4855.20
际华集团	1	1	600.03	2373.88
融捷股份	1	1	57.20	2037.46
上海凤凰	1	1	49.66	652.53
晋西车轴	1	1	105.00	574.25
明冠新材	1	1	19.23	292.51
陆家嘴	7	7	23.20	201.83
开勒股份	1	1	2.12	100.74
金开新能	1	1	4.10	22.84
道明光学	1	1	1.10	11.00

据统计，上周共有16家公司股份获重要股东增持，累计增持数量达8080.91万股，增持金额合计7.92亿元。从增持金额看，近5日增持金额在5000万元以上的有6家，增持金额最多的是同济科技，其间累计增持2606.99万股，增持金额合计2.92亿元；其次是华熙生物，增持量为211.77万股，增持金额1.22亿元；汇成股份近5日获股东增持8352.53万元，增持金额位居第三。

增持次数方面，近5日获重要股东增持两次以上的共有4家公司，分别是陆家嘴(增持7次)、华熙生物(增持3次)、成都银行(增持2次)等。

板块分布显示，近5个交易日重要股东增持中，创业板有2只，主板包含11只，科创板有3只，增持金额上，创业板增持6616.85万元，主板增持5.18亿元，科创板增持2.08亿元。行业方面，重要股东增持主要集中在机械设备、公用事业等行业，分别包含2股、2股。

东方

概念题材

热点多元分布 赚钱效应回暖

周一，黄金概念股涨幅居前，中金黄金、湖南黄金、盛达资源、西部黄金、豫光金铅、湖南白银等个股涨停，洛阳钼业、兴业银锡、赤峰黄金、山东黄金、四川黄金等个股涨幅居前。市场对于黄金股的炒作全线扩散至整个有色板块，两大核心紫金矿业与洛阳钼业也双双创下历史新高。虽然有色板块整体上涨速率不及算力硬件方向，但在资金的持续介入下同样走出了较强的延续。对于该方向仍以震荡走高模式看待，重点留意震荡过程中的低吸机会。

CPO等算力硬件股维持强势，源杰科技、腾景科技、华工科技等涨停，锐捷网络、中际旭创、光库科技、天孚通信涨超10%。从短线节奏维度来看，相关个股的近期上涨乖离率偏大，此时追涨的风险收益比或较低，耐心等待短线回调修正后再择机低吸或更具为稳妥。

创新药概念股展开反弹，迈威生物、百花医药、科伦药业、长春高新、德展健康等个股涨停，药明康德、百济神州、甘李药业等涨幅居前。中信证券认为，9



月创新药催化事件料将明显增多，同时近期的科技切换也消除了此前囤积在板块当中追逐趋势的短线，创新药在经历此前的调整后有望继续上行。

从个股层面来看，市场整体的赚钱效应呈回暖态势，核心权重延续强势的同时，中小盘股展开一定程度的反弹。全市场超百股涨停，并且分布于黄金、算力硬件、半导体芯片、创新药等方向，热点的多元分布有利于吸引场外最高资金的加速入场。另一方面，连板晋级率接近6成，其中天普股份将连板高度拓展至7连板，市场高度的提升也意味着短线题材炒作的部分回归。预计后市或将延续震荡轮动态势，仍可持续关注热门板块核心盘中低吸机会。

海雪峰

热股追踪

华虹公司重组预案出炉! 拟收购华力微97.5%股权

华虹公司披露重组预案，公司拟通过发行股份及支付现金方式，向上海华虹(集团)有限公司(等4名交易对方，购买其合计持有的上海华力微电子97.4988%股权，并拟向不超过35名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金。

华虹公司在公告中表示，通过本次交易，公司将进一步提升12英寸晶圆代工产能，双方的优势工艺平台可

实现深度互补，共同构建覆盖更广泛应用场景、更全技术规格的晶圆代工及配套服务，能够为客户提供更多样的技术解决方案，丰富产品体系。同时，通过研发资源整合与核心技术共享，双方有望在工艺优化、良率提升、器件结构创新等方面产生协同效应，加速技术创新迭代，共同提升在逻辑工艺、特色工艺领域的技术壁垒与核心竞争力。

东方

公告速递

信质集团：收到政府补助1119.78万元；

祥和实业：近日签订4亿元日常经营合同；

威胜信息：8月中标4个项目，金额合计8553.77万元；

*ST威威：不存在应披露而未披露的重大事项；

海峡环保：子公司污水处理服务费价格标准核定；

中联重科：拥有一个国家A级、国际T3+级的超算中心；

苑东生物：盐酸纳味拉啡口崩片获药品注册证书；

福龙马：8月预中标环卫服务项目1个，合同总额7592.11万元；

工业富联：已耗资1.47亿元回购769.74万股股份；

京北方：实控人及控股股东之一致行动人变更名称；

恒瑞医药：1类创新药泽美妥司他片获批上市；

汉马科技：8月货车销量1051辆，同比增长58.05%；

北汽蓝谷：子公司8月销量同比增长3.47%；

康力电梯：终止出售下属全资子公司广东康力全部股权；

三星医疗：子公司签订5880万美元海外经营合同；

顾家家居：拟11.24亿元投建印尼自建基地项目；

海通发展：全资子公司购置两艘船舶；

昆仑万维：公司2025年9月1日起，正式实行“双重标识”制度；

上汽集团：8月整车销量36.34万辆，同比增长41.04%；

*ST高鸿：存在可能因股价低于面值被终止上市风险；

海思科：创新药HSK47977片获FDA药物临床试验批准；

上海医药：盐酸维拉帕米注射液通过一致性评价；

中铁工业：中原股权及其一致行动人承诺不减持公司股份；

星环科技：发行H股设备案申请材料获中国证监会接收。

第一财经