A股三大指数回调 银行股逆市走强

A股三大指数周二集体回调，截至收盘，沪指跌0.45%，收报3858.13点；深证成指跌2.14%，收报12553.84点；创业板指跌2.85%，收报2872.22点。沪深两市成交额达到28750亿元，较周一放量1250亿元。

行业板块多数收跌，银行、珠宝首饰板块涨幅居前，通信设备、半导体、电源设备、电子元件、电子化学品、消费电子、互联网服务板块跌幅居前。个股方面，上涨股票数量超过1200只，逾50只股票涨停。 杨晓春

当前市场已迈入三季度的最后一个交易月，各方因素短期将影响到市场的情绪，特别是美联储9月份的降息预期是否能够顺利落地，将影响到整个金融市场的情绪，无论是欧美市场还是亚太市场。

从近期来看，市场上冲的动能有所减弱，在于市场情绪和资金出现一定的分歧和分行，股指上行面临短期的阻力，高位股的回落在一定程度上影响到短期的市场情绪。近期股指面临前期的技术性高点压制，上行的压力有所增加，但从整个市场的表现来看，市场短期的赚钱效应依然存在，市场情绪仍维持较高的热度，只不过，短期板块和个股的分化有所加剧，这将在短时间内影响整个市场的节奏。从短时间周期来看，市场或维持高位进行窄幅的震荡修正，而从长周期来看，周线、月线级别K线走势仍保持着多头排列，股指在技术形态上仍保持着上行趋势，因此，投资者不必畏惧于短期的市场调整，短暂的技术性回踩，有助于市场中期继续向上突破。

在当前市场环境下，投资者可做出多手准备：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，适当的防御也是必不可少的。

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。

短期来看，市场周二震荡走低，三大指数全线收跌，全市场超4000家个股下跌。不过较好的是，沪指与创业板指尚未跌破5日线，此外虽然最终呈现量大收跌态势，但相较于此前两市成交额达3.14万亿的极值水平仍有一定差距，故截至目前，市场并没有出现明显的价量失控的信号，仍属于涨多修正范畴之中。后市来看，虽然短线或将延续震荡调整格局，但中期向上的趋势并不会轻易改变，也无需因一日之下跌而过于悲观。耐心等待短期风险充分释放，市场重新出现转强信号后，择机低吸或具较高之胜率。另外值得注意的是，算力硬件方向因资金抱团松动而集体大跌，相关核心标的的后市反馈同样关键，若能再度获得资金的回流承接，无疑有利于市场热度整体的回暖。相反一旦亏钱效应无法及时修复的话，不排除恐慌情绪进一步蔓延的可能。

概念题材

银行板块逆势活跃 午后机器人概念异军突起

周二，银行板块全天逆势活跃，渝农商行、沪农商行、齐鲁银行、招商银行涨超3%，中信银行、青岛银行、工商银行、光大银行等跟涨。从市场的角度来看，由于此前市场风险偏好的显著提升，纯粹股息逻辑持续弱化，因此相较于指数，银行股近期的表现相对一般，但在高位题材集体回落的背景下，银行板块的支撑维稳的作用再度体现，后续银行股大概率仍将扮演行情“压舱石”的角色。

黄金股延续强势，白银有色、西部黄金、中国瑞林涨停，曼卡龙、盛达资源、豫光金铅涨幅居前。需注意的是，黄金板块内部个股的分化同样明显，并且更偏向于短线题材炒作，重点留意前排核心标的为主。

机器人概念午后逆势拉升，浙江荣泰、拓普集团、巨轮智能、泰尔股份等涨停，上纬新材、震裕科技、斯菱股份、汉威科技涨超10%。市场普遍认为，随着人形机器人产业化进程的实质性推进，具备核心技术的零部件供应商将率先受益。市场角度而言，机器人午后的走强或同样可视为资金的高低切尝试。机器人概念股在经历了此前的连续的震荡整理后，获得了部分从高位的算力硬件方向获利了结的资金。后续能否接棒AI算力，成为科技股新的领涨方向仍是后市关注的重点。

个股层面来看，市场亏钱效应显著增加，近80股跌超9%，连板股晋级率再次降至三成以下，其中德创环保与建业股份均于盘中上演“天地板”。而作为市场核心主线算力硬件方向同样遭遇大跌，上述个股在近期经历了加速上涨行情后，累积了较多获利盘，周二遭遇集中兑现也在预期之中。在本轮抱团行情首次出现明显分歧的背景下，预计后市还是存在一定的修复预期，不过届时资金抱团的范围可能会进一步缩减，因此相关个股后续资金回流强度仍是值得关注的重点。 海雪峰

市场观察

社保基金重仓20只业绩超预期股

社保基金重仓的低估值业绩超预期股一览

代码	简称	A股市值（亿元）	滚动市盈率（倍）	二季度末社保基金持仓（亿元）	申万行业
601838	成都银行	771.40	5.80	9.22	银行
601298	青 岛 港	467.49	10.35	1.77	交通运输
601628	中国人寿	8531.40	10.57	5.62	非银金融
600282	南钢股份	295.31	11.86	4.33	钢铁
600057	厦门象屿	204.58	12.24	4.49	交通运输
601877	正泰电器	599.56	13.30	19.72	电力设备
000807	云铝股份	673.13	14.44	24.89	有色金属
603551	奥普科技	49.12	16.00	0.20	家用电器
001301	尚太科技	154.57	16.09	1.18	电力设备
000932	华菱钢铁	408.30	16.67	2.12	钢铁
002831	裕同科技	244.58	16.69	5.42	轻工制造
601033	永兴股份	145.71	16.95	2.48	环保
002353	杰瑞股份	483.26	17.38	2.53	机械设备
002768	国恩股份	132.37	17.71	0.62	基础化工
301109	军信股份	121.76	18.22	0.46	环保
603979	金 诚 信	430.72	20.69	14.67	有色金属
002595	豪迈科技	476.72	21.21	6.46	机械设备
603508	思维列控	141.68	21.40	0.74	计算机
603129	春风动力	415.01	23.52	4.29	汽车
600031	三一重工	1793.18	23.54	30.77	机械设备

A股半年报披露收官，一批业绩超预期公司浮出水面。据统计，8月以来发布的券商研报中，表示上半年或第二季度业绩超预期的股票有130只。这些个股主要分布于机械设备、电力设备、电子、汽车、医药生物等行业，其中机械设备行业入围股票数量最多，有17只。

业绩增速方面，今年上半年净利润同比增速在100%以上（含扭亏为盈）的股票有20只。万辰集团净利润增速排在第一位，公司上半年实现归母净利润4.72亿元，同比增长503.59倍。

从机构持仓角度来看，业绩超预期的个股中，二季度末获得社保基金持仓的有41股，其中7股获持仓市值超10亿元，分别是三一重工、云铝股份、正泰电器、金诚信、鹏鼎控股、西部超导、赤峰黄金。

社保基金持仓比例最高的是永兴股份，二季度末该股获得3只社保基金持仓，合计持仓占流通股比例为6.53%。

估值水平方面，上述41只社保基金重仓的业绩超预期股中，截至9月1日，20股滚动市盈率低于25倍。 据《证券时报》

市场热点

8月A股新开户数265万户 同比增长165%

2025年8月A股新开户265万户，同比环比均有大幅增长。从月度对比来看，2025年1月A股新开户总数为157万户，2月的284万户实现了近翻倍增长，3月突破了300万户，4月因关税摩擦市场震荡环比下降37.22%，5月受假期影响进一步回落，6月、7月有所回升，8月环比增长35%。与2024年8月新增100万新开户相比，2025年8月新开户同比大增165%，远超去年同期开户水平。结合2024年全年开户数据来看，265万户高于去年的10个月份。 财联社

2025年A股新开户数据/万户

月份	个人	机构	合计
1月	156.3888	0.6097	156.9985
2月	282.9867	0.6051	283.5918
3月	305.6196	0.9275	306.5471
4月	191.5821	0.8584	192.4405
5月	154.8413	0.7147	155.5560
6月	163.8022	0.8359	164.6381
7月	195.4007	0.9612	196.3619
8月	264.0340	0.9974	265.0314
2025年合计	1714.6554	6.5099	1721.1653

2024年A股新开户数据/万户

月份	个人	机构	合计
1月	194.8760	0.7640	195.6400
2月	129.1945	0.4685	129.6630
3月	241.0776	0.7148	241.7924
4月	146.6989	0.6488	147.3477
5月	125.9968	0.6199	126.6167
6月	107.0293	0.5704	107.5997
7月	114.5182	0.6172	115.1354
8月	99.4285	0.5028	99.9313
9月	182.1731	0.5638	182.7369
10月	683.9747	0.7060	684.6807
11月	269.0854	0.7532	269.8386
12月	198.0910	0.8194	198.9104
2024年合计	2492.1440	7.7488	2499.8928

数据来源：上交所

公告速递

金杯汽车：拟出资2.4亿元参设产业投资基金；

立新能源：类REITs项目完成发行，总规模12.26亿元；

人福医药：子公司两款药品获药品注册证书；

林洋能源：预中标约2.44亿元南方电网招标项目；

海兴电力：预中标约2.14亿元南方电网招标项目；

宇树科技：预计四季度提交IPO申请；

派瑞股份：与西电所签订战略合作协议；

九强生物：胃泌素17测定试剂盒获医疗器械注册证书；

豪森智能：目前在固态电池设备方面暂无订单；

禾川科技：子公司禾川机器人少数股东拟转让股权；

戴维医疗：电动手术台申报医疗器械注册获受理；

帝奥微：已在近日推出eUSB repeater产品；

三星医疗：预中标约2.74亿元南方电网招标项目；

盛达资源：控股子公司鸿林矿业收到试生产批复；

宁波建工：子公司中标7.29亿元施工项目；

华仁药业：盐酸异丙肾上腺素原料药获批上市；

东睦股份：发行股份及支付现金购买资产相关申请获上交所受理；

炬华科技：预中标约1.66亿元南方电网项目；

东方铁塔：中标约1.37亿元国家电网采购项目。 第一财经