



在9月第一个交易日“开门红”后，A股市场接连迎来调整，在三连跌后迎来修复。上周五，市场全天震荡走高，创业板指涨超6%，沪指重新站上3800点，三大指数均完成日线反包。两市超4800只个股上涨，全天成交额2.3万亿元，较上个交易日缩量2396亿。

沪指上周跌1.18%，深成指上周跌0.83%，创业板指上周涨2.35%，三大指数均完成日线反包。

杨晓春

市场行情火热的同时，新股民跑步入场。上交所发布的新开户数据显示，今年8月A股新开户数达265.04万户，较今年7月的新开户数环比增长34.97%，同比增长165.21%，远超去年同期水平。去年8月A股新开户数则为99.93万户。上周市场的走势，给部分新股民上了一次生动的风险投资课。就在市场反弹之际，证监会宣布了一个重大利好：拟降低基金认申购费率，股票型基金认申购费率上限从1.2%-1.5%调降至0.8%，混合型基金从1.2%-1.5%调降至0.5%。光大证券指出，目前来看，支撑A股市场上涨的逻辑并没有发生变化，市场估值目前也较为合理，并未出现明显透支。此外，还有一些新的积极因素正在出现，如美联储降息周期可能会开启、公募基金发行出现回暖。

市场上周五大幅反攻，那么这是否意味着本轮调整就此结束？

1.需要注意的是，上周五全线反攻值得称赞，但美中不足的是量能较上周四明显萎缩。这传递出两个信号：一是经过连续急跌

后，市场抛压减轻，不需要大量资金即可推高指数；二是投资者心态仍偏谨慎，追高意愿不足，反弹主要由套牢资金自救和左侧布局资金推动。

2.从技术面看，指数重返3800点关键位置，但上方仍面临多重均线压力。短期内，市场需要消化获利盘和解套盘的双重压力，预计会出现一定反复。量能能否重新释放，将成为决定反弹高度的关键变量。

综合来看，当前市场整体上行趋势的核心逻辑未变，指数中期向好的格局依然稳固。但需注意的是，经过8月以来的持续上行，市场积累了一定的获利盘，短期存在兑现需求，因此本轮调整或未完全结束，后续仍可能出现震荡反复。不过，这种反复并非趋势逆转，而是市场在高位进行蓄势，为下一阶段行情积累动能，属于牛市途中的正常休整。

对于投资者而言，需保持中长期视角，忽略短期波动。对于基本面良好、行业前景明确的优质公司，短期调整反而是逢低布局的机会。

牛熊股

宏裕包材周涨超170% 北方长龙周跌幅居首

数据显示，上周共有13只个股涨幅超40%，5只个股涨超50%。宏裕包材涨幅居首，周涨幅达173.59%。天宏锂电、科新机电、力佳科技周涨幅居前，分别为78.80%、56.78%、54.41%。

跌幅榜中，上周20只个股跌幅超15%，北方长龙周跌34.16%居首，航天南湖、建设工业跌幅分别为26.25%、25.49%。

第一财经

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
宏裕包材	173.59%	北方长龙	-34.16%
天宏锂电	78.80%	航天南湖	-26.25%
科新机电	56.78%	建设工业	-25.49%
力佳科技	54.41%	舒泰神	-23.98%
先导智能	51.51%	内蒙一机	-23.76%
科创新材	49.93%	开普云	-23.60%
杭可科技	49.73%	成飞集成	-22.71%
西部黄金	49.70%	*ST南置	-22.60%
安正时尚	48.00%	长城军工	-22.58%
派特尔	44.53%	*ST高鸿	-22.33%

市场观察

1200亿巨头突然火了！澜起科技超230家机构调研

上周共有353家公司披露机构调研纪要。从赚钱效应看，上周约三成机构调研公司实现正收益，其中中国瑞林实现4日3板，股价累计涨27.64%，华盛锂电、华纬科技、博杰股份、福然德等公司涨幅超20%，键邦股份、欢乐家涨幅超15%。从热门调研股来看，澜起科技、炬光科技、恺英网络、中联重科等4家公司接受百家以上机构调研。

市值超1200亿元的澜起科技上周成为机构调研的“香饽饽”，周内接待231家机构。澜起科技在调研中介绍道，上半年受益于AI产业趋势，行业需求旺盛，公司的DDR5内存接口及模组配套芯片出货量显著增长，三款高性能运力芯片快速成长，共同推动公司经营业绩较上年同期大幅增长，多项财务指标再创历史新高。

东方

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】8月CPI、PPI数据将发布
9月10日，国家统计局将发布居民消费价格指数月度报告和工业生产者价格指数月度报告。此前数据显示，7月份，全国居民消费价格同比持平，环比上涨0.4%。7月份，全国工业生产者出厂价格同比下降3.6%，环比下降0.2%。

【行业要闻】成品油将迎调价窗口
根据“十个工作日”原则，本轮调价窗口为9月9日24时。据金联创测算，截至9月5日第八个工作日，参考原油品种均价为66.06美元/桶，变化率为1.52%，对应的国内汽柴油零售价应上调75元/吨。

【科创板指数进行2025年三季度调样
根据指数编制规则，科创50等科创指数样本每季度进行定期调整，本次调整将于9月12日收市后实施。生益电子将被调入科创50指数，埃夫特、

中科蓝讯等5只证券将被调入科创100指数。调整后，科创50指数总市值3.1万亿元，覆盖率38.9%。科创100指数总市值1.9万亿元，覆盖率24.4%。科创50、科创100、科创200总市值覆盖率达84.6%，较调样前提升0.5个百分点。

【解禁信息】966亿元市值限售股解禁
数据统计显示，本周(9月8日至12日)共有40家公司限售股陆续解禁，合计解禁40.8亿股，按9月5日收盘价计算，解禁总市值为966.01亿元。其中，时代电气限售股解禁市值达278.23亿元，南网储能限售股解禁市值达230.81亿元。

【新股机会】本周3只新股发行
数据显示，本周将有3只新股发行。世昌股份将在9月9日发行，本次发行价格为10.9元/股；昊创瑞通、友升股份分别于9月11日和9月12日发行。

海雪峰

热股追踪

重大资产置换事项获批！至正股份加速转型半导体



9月5日晚，至正股份公告称，中国证监会同意公司通过重大资产置换、发行股份及支付现金的方式取得先进封装材料国际有限公司(AAMI)的股权及其控制权、置出上海至正新材料有限公司100%股权并募集配套资金。

报告书显示，AAMI为全球头部的半导体引线框架供应商，产品在高精密度和高可靠性等高端应用市场拥有较强的竞争优势，在汽车、计算、通信、

工业、消费等领域应用广泛。

至正股份表示，随着中国半导体材料企业的不断发展，境内厂商在引线框架的研发和生产上取得了一定进步，但主要集中在中低端应用领域，在技术能力、客户资源、运营经验等方面也需要时间积累，以达到国际先进水平。

至正股份自2022年开始向半导体行业战略转型，逐步降低传统业务占比。截至本次交易前，公司业务已涵盖电线电缆、光缆用绿色环保型聚烯烃高分子材料的研发、生产和销售及半导体专用设备的研发、生产和销售。其中，2024年半导体专用设备业务营业收入占比已超过30%。9月5日，至正股份的股价收报62.79元/股，市值为47亿元。

中财

公告速递

罗博特科：筹划发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市；

***ST步森**：拟出售陕西步森35%股权，预计构成重大资产重组；

南芯科技：拟发行可转债募资不超19.33亿元，用于智能算力等领域项目；

尚纬股份：股东拟减持不超3%公司股份；

江天化学：江山股份拟减持公司不超3%股份；

ST帕瓦：公司及共同实控人之一张宝因涉嫌信披违法违规被证监会立案；

向日葵：筹划收购今璞材料控股权及贝得药业40%股权，股票今起停牌；

中际旭创：公司1.6T产品早已通过重点客户的验证，并已进入量产阶段；

徐工机械：预计下半年行业出口持续保持10%以上增长；

国力股份：9月11日起证券简称变更为国力电子；

统一股份：控股股东股权结构变更完成；

ST新动力：公司股票可能被实施退市风险警示；

华创云信：杉融实业所持1.87%公司股份将被司法拍卖；

正邦科技：子公司朝阳正邦被法院裁定受理重整；

海康威视：董事长提议2025年中期分红方案，每10股派4元；

华大九天：股东拟转让2.64%公司股份；

保利发展：8月签约金额180.15亿元，同比减少18.54%；

贵州茅台：控股股东获得农业银行不超27亿元增持股份贷款承诺函；

诚达药业：前海晨泰拟减持7.27%股份；

康辰药业：控股股东刘建华拟减持不超3%公司股份；

科威尔：股东京坤投资和合涂投资拟减持不超过2.34%。

第一财经