

市场分化涨跌互现 资金“高低切换”明显

A股三大指数周一涨跌不一，截至收盘，沪指涨0.38%，收报3826.84点；深证成指涨0.61%，收报12666.84点；创业板指跌0.84%，收报2933.25点。沪深两市成交额达到24187亿元，较上一交易日放量1141亿元。个股方面，上涨股票数量接近4000只，逾80只股票涨停。

杨晓春

市场在上周五强势反攻的基础上，周一沪深两市延续回升势头小幅上涨，但市场内部分化依旧显著。算力龙头持续重挫，直接拖累创业板全天承压，盘中一度大幅下跌。

短期市场对机构抱团股的走向以及风格切换的趋势关注度持续攀升。从上周延续至本周一的行情来看，前期被机构高度抱团的AI算力板块出现大幅回调，其中CPO（共封装光学）概念股集体重挫，源杰科技、新易盛跌幅超预期，天孚通信、中际旭创、胜宏科技等核心标的也纷纷大跌，且这些个股均伴随显著放量，明确反映出资金正大规模撤离这一前期热门板块。值得注意的是，这些被机构极致抱团的股票在今年下半年以来累计涨幅可观，与之呼应的是，超400只主动基金净值涨幅超30%，而这些基金高度重合的重仓股便包括新易盛、中际旭创、胜宏科技等算力板块核心标的，前期资金的过度集中也为此次调整埋下伏笔。

不过，资金从算力板块流出后并未离场，而是快速寻找新的投资方向，市场“高低切换”特征愈发明显。对于此次算力板块大跌的原因，中信建投分析指出，核心源于两方面因素：一方面，8月下旬以来市场交易热度攀升，资金明显向TMT板块集中，导致板块交易结构过度拥挤，估值与持仓集中度均处于高位，一旦市场情绪出现变化，便容易引发获利了结；另一方面，9月初的重要活动、美联储降息预期等此前支撑市场的利好因素已逐步兑现或接近兑现，叠加科创50权重调整引发市场对指数结构的关注，多重因素共同导致市场风险偏好短期下滑，最终推动牛市进入阶段性整理期。不过，当前市场并无实质性利空冲击，前期积累的上涨基础依然牢固，并未出现趋势性逆转的信号。

从市场整体趋势来看，市场震荡分化，三大指数涨跌不一，沪指小幅收涨再度站上5日线。量能方面，两市成交额虽有所放大，但最终仍不及5日均量。后续量能是否进一步放大仍是关键，在短线反弹的过程中，若无足够的增量资金承接的话，后续遇压回落的概率依旧不低，对于当下市场整体先以震荡的结构看待为宜。而从盘面的维度而言，周一近4000股上涨，但市场热点延续着高低切态势，高位算力硬件方向再度陷入调整，而固态电池虽然持续活跃，但在连续的一致性拉升后，相关个股的分化明显加剧。对于投资者而言，需理性看待板块轮动与市场波动，在控制仓位的前提下，关注低估值、高景气的细分领域，把握风格切换过程中的结构性机会。

市场在上周五强势反攻的基础上，周一沪深两市延续回升势头小幅上涨，但市场内部分化依旧显著。算力龙头持续重挫，直接拖累创业板全天承压，盘中一度大幅下跌。

短期市场对机构抱团股的走向以及风格切换的趋势关注度持续攀升。从上周延续至本周一的行情来看，前期被机构高度抱团的AI算力板块出现大幅回调，其中CPO（共封装光学）概念股集体重挫，源杰科技、新易盛跌幅超预期，天孚通信、中际旭创、胜宏科技等核心标的也纷纷大跌，且这些个股均伴随显著放量，明确反映出资金正大规模撤离这一前期热门板块。值得注意的是，这些被机构极致抱团的股票在今年下半年以来累计涨幅可观，与之呼应的是，超400只主动基金净值涨幅超30%，而这些基金高度重合的重仓股便包括新易盛、中际旭创、胜宏科技等算力板块核心标的，前期资金的过度集中也为此次调整埋下伏笔。

不过，资金从算力板块流出后并未离场，而是快速寻找新的投资方向，市场“高低切换”特征愈发明显。对于此次算力板块大跌的原因，中信建投分析指出，核心源于两方面因素：一方面，8月下旬以来市场交易热度攀升，资金明显向TMT板块集中，导致板块交易结构过度拥挤，估值与持仓集中度均处于高位，一旦市场情绪出现变化，便容易引发获利了结；另一方面，9月初的重要活动、美联储降息预期等此前支撑市场的利好因素已逐步兑现或接近兑现，叠加科创50权重调整引发市场对指数结构的关注，多重因素共同导致市场风险偏好短期下滑，最终推动牛市进入阶段性整理期。不过，当前市场并无实质性利空冲击，前期积累的上涨基础依然牢固，并未出现趋势性逆转的信号。

从市场整体趋势来看，市场震荡分化，三大指数涨跌不一，沪指小幅收涨再度站上5日线。量能方面，两市成交额虽有所放大，但最终仍不及5日均量。后续量能是否进一步放大仍是关键，在短线反弹的过程中，若无足够的增量资金承接的话，后续遇压回落的概率依旧不低，对于当下市场整体先以震荡的结构看待为宜。而从盘面的维度而言，周一近4000股上涨，但市场热点延续着高低切态势，高位算力硬件方向再度陷入调整，而固态电池虽然持续活跃，但在连续的一致性拉升后，相关个股的分化明显加剧。对于投资者而言，需理性看待板块轮动与市场波动，在控制仓位的前提下，关注低估值、高景气的细分领域，把握风格切换过程中的结构性机会。

概念题材

机器人概念强势 卫星互联网午后异军突起

周一，机器人概念股全天强势，肇民科技、鸣志电器、均胜电子、三花智控等个股涨停，绿的谐波、华密新材、汇川技术等个股涨超10%。从市场维度而言，机器人概念此前始终处于被动跟涨的态势，相关个股仍存较低位阶，随着算力高位内部资金抱团出现松动，引发了科技股内部的高低切，不过截至目前机器人产业链中个股分化依旧明显，重点聚焦活跃度较高的前排核心标的为宜。

卫星互联网午后异动拉升，三维通信、中国卫星、旷达科技、上海沪工等个股涨停，航天宏图、华力创通、星图测控、超捷股份等个股涨幅居前。据工信部消息，工业和信息化部向中国联通颁发卫星移动通信业务经营许可。



个股层面来看，市场整体维持不俗的赚钱效应，近4000股收红，逾百股涨超9%。其中固态电池概念股延续强势，天际股份、天赐材料、多氟多、上海洗霸均连板成功。而先导智能、国轩高科、厦钨新能、东方锆业等个股同样维持强趋势上涨。作为与市场形成共振的领涨性核心，当其资金正反馈能够得以延续时，有助于提升市场整体的风险偏好。

海雪峰

热股追踪

A股重磅！又有两家公司筹划重大资产重组！



向日葵：筹划收购兮璞材料控股权及贝得药业40%股权

9月8日，向日葵公告称，公司正在筹划以发行股份及/或支付现金的方式收购漳州兮璞材料科技有限公司控股权及浙江贝得药业有限公司40%股权，同时拟募集配套资金。因本次交易尚处于筹划阶段，截至本公告披露日，兮璞材料及贝得药业的估值尚未最终确定。向日葵表示，经初步测算，本次交易预计构成重大资产重组，不过本次交易不会导致公司实际控制人发生变更，不构成重组上市。向日葵股票9月8日起停牌。



***ST步森：拟出售陕西步森35%股权**

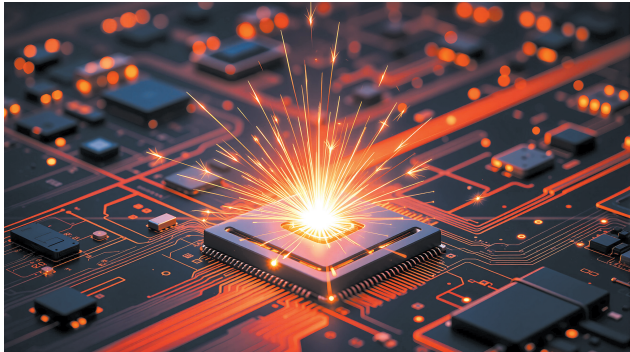
9月8日，*ST步森公告称，公司拟向南通二纺机出售陕西步森服饰智造有限公司35%的股权，交易预计构成重大资产重组。本次交易不涉及发行股份，不构成重组上市，亦不会导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

*ST步森经营业绩持续下滑。2025年上半年，归母净利润亏损1046.02万元。公司在半年报中警告称，若2025年经审计后的相关财务指标触及深交所规定的相关情形，公司股票将可能被终止上市。

证券时报

行业分析

半导体设备行业迎来发展黄金期 15只绩优潜力股曝光



半导体设备产业有望迎来发展的黄金期。从A股市场来看，半导体设备行业公司营收及净利润均保持增长趋势。据数据统计，2021年至2024年，半导体设备公司营收同比增速持续超过25%，净利润增速持续超过20%。结合机构一致预测的营收及净利润中值，半导体设备公司2025年、2026年营收同比增速有望持续超过25%，2025年有望超过30%，或超过中国大陆半导体设

备市场规模的整体增速；半导体设备公司2025年、2026年净利润同比增速有望持续超过30%。

根据机构一致预测，前瞻市盈率有望持续下降的公司有15家（即2026年度预测PE低于2025年度预测PE，且2025年度预测PE低于最新滚动市盈率）。这15家公司获机构一致预测2025年、2026年净利润增幅均有望超过10%，且2026年度预测PE较最新滚动市盈率降幅均有望超过20%，15家公司分别为：中科飞测、芯源微、富创精密、晶升股份、金海通、京仪装备、拓荆科技、中微公司、长川科技、北方华创、华峰测控、矽电股份、华海清科、华亚智能、盛美上海，其中晶升股份、中科飞测、富创精密降幅均有望超过75%。

第一财经

公告速递

线上下下：控股股东变更为深蕾科技，实控人变更为夏军、李蔚；

中兴通讯：完成50G PON三代时分共存技术方案的试商用样机研制；

丘钛科技：8月手机摄像头模组销量同比增长40.2%；

唐人神：8月生猪销售收入合计6.82亿元，环比上升15.72%；

华鲁恒升：20万吨/年二元酸项目投产；

克明食品：控股子公司兴牧牧歌8

月销售生猪收入3319.18万元，环比下降6.72%；

宏华数科：股东新潮智脑拟减持不超过2.5%公司股份；

成都华微：签订1.05亿元高速高精度A/D转换器等产品采购框架协议；

远东股份：公司产品已应用可控核聚变试验项目；

益生股份：8月白羽肉鸡苗销售收入2.14亿元，环比增长112.77%。

第一财经

今日新股

世昌股份

申购代码：920022，申购价格：10.9元/股，发行量：1570万股，单一账户申购上限：74.57万股，发行市盈率：10.32倍。

公司主营业务为汽车燃料系统的研发、生产和销售，主要产品为汽车塑料燃油箱总成。

中财