



# A股呈现分化格局 耐心静待方向选择!

A股三大指数周一涨跌不一,截至收盘,沪指跌0.26%,收报3860.50点;深证成指涨0.63%,收报13005.77点;创业板指涨1.52%,收报3066.18点。沪深两市成交额达到22774亿元,较上一交易日缩量2435亿元。行业板块涨少跌多,游戏、农牧饲渔、汽车整车、电源设备、汽车零部件板块涨幅居前,贵金属、珠宝首饰、小金属、电子化学品、航天航空板块跌幅居前。个股方面,上涨股票数量超过1900只,逾80只股票涨停。 杨晓春

周一A股市场再度呈现分化格局。指数高开低走陷入震荡,盘中宁德时代大涨并创历史新高,引领创业板指与深成指表现强劲,延续年内新高趋势。然而,银行板块走低压盘,券商股冲高回落,致使沪指表现相对羸弱。这种深强沪弱、指数分化的背后,是市场在多重因素交织下陷入短期平衡,正在积蓄力量并静待方向选择的关键信号。

当前市场的核心特征是震荡与分化。一方面,以宁德时代为代表的的新能源、科技等成长板块受到资金追捧,显示市场对高景气赛道长期逻辑依然坚定。创业板和深成指的强势,反映了投资者对经济转型背景下产业升级的乐观预期。另一方面,以银行、券商为代表的大金融板块表现低迷,透露出市场对短期经济增速、息差压力及政策节奏的担忧。这种分化表明,市场内部尚未形成统一的做多合力,资金在不同板块间快速轮动,寻求短期确定性。

震荡和分化的本质,是指数持续上行后整体支撑和短期压力的交织。整体看,当前A股政策托底有力,“稳

增长”“稳股市”基调不变,货币政策保持流动性合理充裕,财政政策预计持续发力基建、消费等领域,为经济与企业盈利提供支撑。资金面潜在充裕,居民资产配置从房地产向金融市场转移趋势未改,公募基金发行回暖也有望带来增量资金。此外,A股估值处于合理水平,沪深300等主要指数估值处于历史中位数附近,未出现明显泡沫,安全边际较高。

不过空头压力与短期风险依然存在。部分板块积累一定涨幅后存在获利了结压力,市场缺乏持续性主线,热点轮动过快,赚钱效应分散。经济数据虽有好转,但复苏基础仍需巩固,房地产、消费和出口等领域表现有待进一步观察。从技术面看,沪指仍面临前期成交密集区的阻力,有效突破需要量能配合和权重板块发力。

操作上,建议投资者保持耐心,静待市场方向选择。仓位保持适中水平,做到进退自如,避免盲目追高。对于看好但估值偏高的标的,耐心等待市场回调带来的布局机会。中长期投资者应坚守长期主义,不被短期市场干扰,可将深度回调视为布局良机。

## 热股追踪

### “宁王”王者归来! 创近4年来新高



9月15日,宁德时代股价盘中突破371.52元,创2021年12月以来历史新高,总市值一举突破1.6万亿元。收盘时报收于354.70元,涨幅9.14%。今年以来,“宁王”涨幅已接近40%。它的大涨也带动了电池储能相关个股上涨。阳光电源盘中一度上涨超10%,

亦创出历史新高。此外,新能源汽车亦有上佳表现,比亚迪、赛力斯分别上涨2.63%,3.04%。

近日摩根士丹利发布报告指出,宁德时代其估值在同行中已具备显著吸引力,已经成为“行业中最便宜的”。作为行业的龙头公司,宁德时代全球市占率持续领先,电池产量稳步增长。2025年上半年公司全球市场份额持续领先。据数据统计,2025年1~5月公司动力电池使用量全球市占率为38.1%,较去年同期提升0.6个百分点,持续保持全球第一。在储能领域,2025年1~6月公司储能电池产量位列全球第一。 东方

## 公告速递

慈文传媒:获得200万元微短剧项目创制补助;  
\*ST返利:股东昌九集团拟减持公司不超1%股份;  
中国东航:8月旅客周转量同比上升8.72%;  
华大基因:股东询价转让初步确定定价44.1元/股;  
司尔特:董事长拟增持300万元~600万元公司股份;  
\*ST苏吴:股票可能存在因股价低于1元而终止上市的风险;  
山推股份:发行H股备案申请材料获中国证监会接收;

内蒙一机:子公司签订1.86亿元铁路货车采购项目合同;  
南方航空:8月旅客周转量同比上升5.97%;  
吉祥航空:公司及所属子公司8月旅客周转量同比下降1.91%;  
西子洁能:西子转债将于9月16日收市后停止交易;  
复星医药:控股子公司药品枸橼酸伏维西利胶囊等获注册批准;  
南风股份:子公司南方增材3D打印服务业务尚处起步阶段;  
宏润建设:拟中标1.26亿元工程。 第一财经



## 概念题材

### 游戏、储能概念联袂领涨 低价股板块反复活跃

周一,游戏板块涨幅居前,星辉娱乐、完美世界涨停,巨人网络、三七互娱、恺英网络、冰川网络等个股涨幅居前。从市场的角度来看,虽然游戏板块没有AI算力方向那么令人瞩目,但像巨人网络、吉比特等个股年内涨幅均实现翻倍。故在配置性资金持续涌入的背景下,游戏板块后续或有望延续震荡向上的趋势行情。

储能板块走强,中一科技、天赐材料、尚太科技等涨停,天宏锂电、湖南裕能涨超10%,宁德时代涨超9%,盘中一度创下历史新高。需注意的是,在此前固态电池题材炒作的催化下,锂电板块的整体估值已有所修复,所以周一早盘冲高后,承接动能有所不足,相关核心标的均震荡回落。对于该方向而言,短期仍存在着一定震荡整固之需求,重点关注分歧回调过程中的低吸机会。

个股层面来看,高位题材陷入集体调整,AI算力硬件股中,胜宏科技、中际旭



创、新易盛、工业富联等全线下挫。半导体板块同样分化加剧,寒武纪、瑞芯微、利扬芯片等同样收跌。不过较好的是,目前科技核心标的尚处于涨多修正的范畴之中,并没有出现明显价值失控的现象。

低价股板块反复活跃,首开股份涨停录得9天8板,另一只代表性个股苏宁环球再度涨超6%。此外,荣盛发展、上海建工、山子高科、香江控股、东方园林、中超控股等多股涨停。在增量不足的市场环境下,低位低价个股越发受到短线活跃资金的重视,后续仍可按此风格在新晋走强的热点中寻找个股的补涨机会。 海雪峰



在影视行业,最受关注的三个档期有春节档、暑期档及国庆档。从历史数据来看,历年国庆档票房都较为可观。2025年国庆节假期为10月1日至8日,共8天。对于2025年国庆档及全年票房,不少业内人士给出乐观的预期。据统计,影视院线指数月内涨幅超过5%,位居120余个二级行业涨幅前列,且大幅跑赢上证指数。

从业绩来看,今年上半年,A股影视院线公司净利润总额接近18亿元,创2022

年以来同期最高水平,整体净利润较上一年增长超75%。

从股价来看,影视院线公司最新收盘价(不复权)平均值为13.34元/股,华谊兄弟、北京文化、博纳影业最新收盘价均低于10元/股。进一步来看,影视院线行业最新收盘价低于13元/股,且机构一致预测2025年、2026年净利润增幅持续超过10%的公司仅有7家。分别为:捷成股份、百纳千成、慈文传媒、华策影视、奥飞娱乐、华智数媒、万达电影。 第一财经

## 今日新股

### 建发致新 锦华新材

建发致新 申购代码:301584,申购价格:7.05元/股,发行量:6319.33万股,单一账户申购上限:1万股,发行市盈率:13.29倍。  
锦华新材 申购代码:920015,申购价格:18.15元/股,发行量:3266.67万股,单一账户申购上限:155.16万股,发行市盈率:11.52倍。

中财