

A股风格切换 低价股逆势突围

市场或将打破“涨指数、不涨个股”格局

周二，沪深两市早盘双双高开，开盘后随即进入震荡回落节奏，盘中一度跳水翻绿。此后，机器人、消费电子等板块适时发力，带动指数在午后成功翻红；随后券商板块接力助推，指数一度冲高，但尾盘略有回落，全天整体呈现探底回升态势，始终维持震荡格局。截至收盘，沪指涨0.04%，收报3861.87点；深证成指涨0.45%，收报13063.97点；创业板指涨0.68%，收报3087.04点。沪深两市成交额达到23414亿元，较周一放量640亿元。个股方面，上涨股票数量超过3600只，近90只股票涨停。

杨晓春

周二市场最大的看点，在于低位、低价股的逆势突围。这一趋势尤以微盘股指数与国证2000指数的逆势走强为核心印证，成为当前市场风格变化的重要风向标。

具体来看，市场赚钱效应正从前权重板块向中小盘个股扩散。国证2000指数与微盘股指数全天逆势上行，报喜鸟、皓宸医疗等多只低价股午后斩获涨停，上海建工、香江控股等前期活跃龙头也持续表现，直观印证了资金对低位品种的主动布局。短期这一变化打破了近期“指数震荡、个股普跌”的市场困境，为整体市场注入了关键信心。而这也释放出一个积极的信号：此前市场抱怨的涨指数不涨个股的格局，有望被逐步打破。

回到市场，小微盘股与低价股的活跃并非偶然，而是多重因素共振的结果。从资金轮动逻辑看，前期AI、高股息等热点板块估值已处于相对高位，资金自然产生高切的配置需求，而长期调整后的低价股已形成明确估值洼地，成为资金兼具避险与逐利诉求的优选；从经济预期维度看，小微盘股对经济周期波动的敏感度更高，其活跃走势暗示部分资金已开始博弈经济

边际复苏，提前布局业绩弹性更大的品种；更关键的是，美联储9月降息预期持续升温，进一步强化了全球流动性边际宽松的预期，这种环境对依赖国内资金驱动的小微盘股尤为有利，同时与外汇管理改革中科创企业跨境融资便利化政策形成有效协同，为板块提供了政策层面支撑。

短期来看，市场风格切换的迹象已初步显现，但仍需理性看待其持续性。回顾历史，A股市值风格切换往往受宏观经济走向、流动性环境与政策导向三重因素驱动。经济承压阶段，中小盘股业绩弹性通常更高；货币宽松环境下，小微盘股更易获得估值修复动力。当前来看，流动性宽松预期与政策支持已构成风格切换的基础条件，但仅单日走强尚不足以确认风格切换趋势，仍需观察后续市场能否持续放量，以及国证2000指数能否有效突破前期阻力位。值得注意的是，A股市场依然延续了近期的分化特征，不同市值、不同风格板块之间的表现差异依然显著，这种分化既是前期市场结构的延续，也为后续市场风格切换的确认增添了更多需要观察的维度。

市场观察

A股第三轮重估渐行渐近 建议关注三类资产

国金证券研报表示，9月初A股一度小幅调整，可能是资金对时点的短期表达，然而A股的第三轮重估——这辆由基本面主导的“慢车”，已经渐行渐近。在具体的投资方向上，建议关注三类资产：1.高股息资产、实物资产

和黄金，以应对全球滞胀带来的不确定性；2.科技板块，以捕捉突破经济停滞的希望；3.中国转型中独有的结构性机会，特别是那些在出海、产业升级和下沉消费领域具备独特竞争力的优质企业。

国金证券

AI应用持续推进 游戏行业有望保持高景气度

中国银河证券研报表示，随着底层大模型能力的不断迭代，当前AI应用已经初步具备了发展的技术基础。AI在各个行业试水的不断展开，AI应用落地将对多数行业产生变革性的影响。其中，B端商业化进展加快在传媒板块的映射较为明显，观察到海外AI技术起步较早，且应用商业化落地相

对成熟。此外，游戏市场2024年暑期以来持续保持较高景气度，主要游戏大厂的重点新游上线表现都较为亮眼。考虑到后期游戏流水的收入递延效应以及新上线新游的优秀表现有望延续，2025年这些公司业绩将有望实现持续增长。

中国银河证券

上海建工三连板！引爆行情的竟是五年前旧闻？



上海建工股价昨日再度以3.21元封板涨停，三连板后总市值攀升至285.24亿元。此轮股价上涨，核心催化剂是有消息称上海建工旗下子公司的金矿资源储量大幅增加。不过，记者盘中曾致电上海建工证券部求证，对方表示，以公告为准，近期未披露相关信息。9月15日晚间，上海建工公告称，市场所传金矿资源增加的消息为

2020年已披露消息，不属于近期信息。

回顾上海建工过去十年股价，股价自2015年高点下跌以来，一直位于2元至3元的区间波动，在连续2个涨停板后，截至9月16日收盘，上海建工股价回升至3.21元。

资金面数据显示，这场行情并非散户主导的投机狂欢。12日，主力资金净流入达4.87亿元，占总成交额的三分之一以上；15日，主力资金继续净流入1.35亿元，开盘迅速封死涨停板；16日，开盘再度延续强势行情封板。

值得注意的是，上海建工黄金销售业务占整体营收比例较低，历年均不超过营业收入0.5%。上海建工表示，黄金销售业务对公司生产经营影响较小，且金矿项目具有较大不确定性，亦存在境外环境和政策方面的不稳定因素。

第一财经

新大正公告称拟重大资产重组



9月15日晚，新大正公告称，公司于2025年9月14日与TSFM、北京信润恒签署了交易意向协议，约定公司拟通过向交易对方发行股份及支付现金的方式购买其持有的嘉信立恒设施管理(上海)有限公司(以下简称标的公司)不低于51%的股权，

并募集配套资金。本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，但不会导致公司实际控制人发生变更。

新大正称，预计在不超过10个交易日的时间内披露本次交易方案，即在2025年9月29日开市前按要求披露。

值得关注的是，在此次重大资产重组公告前的上周四、上周五，新大正股价已经明显异动，均是盘中快速拉升冲涨停，且伴随放量，资金介入迹象明显。此情况下，新大正不得不在9月15日紧急公告临时停牌。至停牌前，新大正最新市值为29.6亿元。

中国基金报

概念题材

机器人概念股集体爆发

周二，机器人概念股全线爆发，三花智控、双环传动、汉威科技、美利信、大洋电机、世运电路等20余股涨停。从市场的角度来看，机器人概念此前更多呈现个股局部活跃态势，而周二这样的集体爆发或可视为资金加速流入的一种标志。并且周二之走强也与短线情绪回暖形成共振，对于机器人后续走势或更为值得期待。

统一大市场概念集体走强，电商、物流等板块活跃，炬申股份走出4天3板，新宁物流、飞马国际、供销大集等个股涨停。

个股层面来看，短线炒作情绪显著回暖，超3600股收红的同时，逾百股涨停或涨超10%。其中机器人概念占比最多，首开股份斩获10天9板，而三花智控、双环传动等核心标的同样于午后涨停。相较于AI算力，机器人概念股整体仍具位阶优势，在特斯拉Optimus即将量产、国内机器人厂商陆续斩获大单的产业背景下，有望成为近期资金持续追捧的方向，应对上在聚焦前排核心标的的同时，也可在产业链中寻找具有预期差补涨机会。

而低价股持续活跃，荣盛发展、香江控股、上海建工、山子高科悉数晋级3连板，随着该方向的板块高度进一步拓宽，预计后市会出现更多的模仿炒作，低价股有望成为后市题材博弈中重要的择股加分项。

海雪峰

公告速递

新化股份：董事方军伟拟减持公司不超过7.52万股股份；

中国神华：8月煤炭销售量同比下降3.1%；

亿帆医药：获得注射用硫酸艾沙康唑药品注册证书；

新华制药：获得枸橼酸西地那非口崩片药品注册证书；

国药现代：盐酸戊乙奎醚注射液获药品注册证书；

药石科技：药石转债9月17日收市后将停止转股；

济川药业：利多卡因凝胶贴膏获药品注册证书；

九州一轨：与成都院基础设施分公司签订战略合作协议；

福元医药：获得吡格列酮二甲双胍片药品注册证书；

露笑科技：控股子公司签订AI机器人合作协议；

奥翔药业：合作产品甲磺酸伊马替尼片获得药品注册证书；

中船科技：联合签订绿色甲醇销售合同；

九强生物：获得胃泌素17测定试剂盒医疗器械注册证；

亨迪药业：盐酸甲氧氯普胺化学原料药上市申请获批；

趣睡科技：股东拟合计减持不超过4.88%公司股份。

第一财经