



成交额连续28个交易日超2万亿元 A股大概率延续震荡上行走势

上周,A股市场表现分化,上证指数累计下跌1.30%,收报3820.09点;深证成指累计上涨,收报13070.86点;创业板指累计上涨2.34%,收报3091.00点。上周五A股市场成交额为2.35万亿元,较前一个交易日减少8172亿元。自8月13日以来,A股市场成交额已连续28个交易日超2万亿元。分析人士认为,市场调整是获利盘流出的正常板块轮动,A股大概率将延续震荡上行的走势,市场量能变化是行情的重要观测信号。

杨晓春



上周五市场呈现出2个显著变化:

1.高位股跳水,人形机器人板块遭遇跌停潮,部分此前连续大涨的低价股也未能幸免,同样迎来跌停。这反映出前期热门板块在市场调整时,资金获利了结的意愿强烈。此类板块在前期上涨过程中积累了较大涨幅,一旦市场情绪转向,资金迅速撤离,导致股价大幅下跌;

2.银行股在半年线附近止跌回升,煤炭板块也有所表现,资金开始转向红利板块。从银行股来看,在当前经济环境下,银行作为经济的重要支柱,业绩相对稳定。尽管面临着诸如净息差收窄等挑战,但大型国有银行凭借其强大的资本实力和广泛的业务网络,业绩增长长期稳定且波动率极低。而煤炭板块作为传统的红利板块,也吸引了资金的关注。

虽然市场出现新变化,从宏观环境看,市场整体向好的核心支撑逻辑未变。

1.流动性层面,美联储降息带来海外流动性宽松,国内货币宽松趋势延续,央行通过降准、降息等工具维持流动性合理充裕;

2.基本面层面,国内经济结构调整与稳增长政策落地见效,企业盈利持续修复,消费回暖、制造业投资稳定增长,部分周期性行业营收与利润显著回升。

3.短期市场虽因前期利好兑现、资金获利了结及政策传导需要时间而呈现震荡,但这并非趋势逆转,而是“慢牛格局”中的阶段性节奏调整,剧震后的板块分化、资金迁移与成交萎缩,都表明市场在寻找新平衡,为后续行情蓄能。

因此,基于当前市场特征,对于投资者来说,仍是中期战略布局以及短期留意市场节奏的总体策略:

从短线维度而言,在连续的调整后,或存在一定的修复预期,届时资金回流的强度尤为关键。若连5日线都无法有效站上的话,偏弱整理的格局或将延续,届时不排除进一步向下探低之可能。

总之,在慢牛格局中,市场不会一路高歌猛进,而是呈现“进二退一”的节奏特征。当前市场的震荡,正是为那些有准备的投资者提供了优化持仓、布局未来的良机。

市场观察

4家A股公司因财务造假将被ST

9月19日晚间,复旦复华、思科瑞、绝味食品和创意信息4家上市公司发布公告称,因财务造假,公司股票将被实施其他风险警示,将于9月22日停牌一天。

年内已有99家上市公司实施定增
合计募资超7500亿元

今年以来,定增市场持续升温。据统计,截至9月19日,年内已有99家上市公司实施定增,实际募资总额合计达7572.34亿元,同比增长534.49%。

11家上市公司股票获回购

武汉天源回购金额最高

数据显示,9月19日,11家上市公司回购股票,其中武汉天源回购金额最高达1.28亿元,回购数量926万股。

证券简称	回购金额(万元)
------	----------

武汉天源	12,787.45
------	-----------

蓝丰生化	5,089.49
------	----------

中国交建	4,438.36
------	----------

海顺新材	3,739.58
------	----------

英科医疗	2,195.96
------	----------

硕贝德	2,002.71
-----	----------

八一钢铁	1,845.75
------	----------

迈威生物-U	736.14
--------	--------

国投资本	349.93
------	--------

菲达环保	241.06
------	--------

龙磁科技	212.40
------	--------

公告速递

龙大美食:放弃收购五仓农牧股权;

胜宏科技:公布定增结果,兴证全球基金获配7.7亿元;

锋龙股份:实控人及其一致行动人拟合计减持不超3%公司股份;

天普股份:股价连续13个交易日涨停,已累积巨大交易风险;

津投城开:拟将重大资产重组方案调整为“重大资产出售方案”;

沪电股份:拟筹划发行H股股份并在香港联交所主板挂牌上市;

龙迅股份:筹划境外发行股份(H股)并在香港联交所上市;

华夏幸福:《债务重组计划》中金融

债务累计债务重组金额约1926.69亿元;

ST新动力:因涉嫌信披违规被证监会立案;

远望谷:深圳证监局对公司控股股东采取出具警示函监管措施;

国晟科技:收到北京证监局行政监管措施决定书;

西部材料:控股子公司菲尔特拟筹划重大资产重组事项,股票停牌;

品茗科技:预计无法在9月22日复牌,股票继续停牌;

宝利国际:拟投资半导体测试设备企业宏泰科技。

第一财经

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】9月LPR报价公布

9月22日,1年期和5年期以上贷款市场报价利率(LPR)将公布最新值。8月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%,两个期限品种均与上月持平,连续三个月未作调整。

【行业要闻】成品油再迎调价窗口

根据“十个工作日”原则,本轮成品油调价窗口为9月23日24时。9月9日24时,因未达条件,国内汽柴油零售价调价搁浅。业内人士分析认为,乌克兰加大对俄罗斯能源基础设施的打击,地缘局势或继续提供潜在支撑。百川盈孚预计短期内国际原油期货价格仍以震荡偏弱为主。

多个会议召开在即

中国电工技术学会定于2025年9月

23日至25日在浙江省杭州市召开“2025中国电力企业数智化大会暨数智赋能电力行业高质量发展论坛”。

此外,9月24日至9月26日,2025年云栖大会将在杭州云栖小镇举行,今年大会主题为“云智一体·破硅共生”,将从基础设施、大模型到Agent和具身智能,全景呈现AI的技术演进与产业落地。

2025中国生物制造科技创新论坛将于9月25日至26日在湖南常德举办。2025无人机创新应用大会将于9月26日至27日在湖南株洲首次举办。

【解禁信息】近620亿元市值限售股上市

数据显示,本周限售股上市数量共计28.79亿股,以上周五收盘价计算,解禁市值为614.3亿元,较上周量增价减。从个股来看,解禁市值较大的公司有合合信息、无线传媒、信科移动、哈焊华通等。

海雪峰

今日新股

奥美森

申购代码:920080,申购价格:8.25元/股,发行量:2000万股,单一账户申购上限:95万股,发行市盈率:15.52倍。

公司是专业的智能装备制造生产商,主要从事智能生产设备及生产线的研发、设计、生产、销售,公司产品可广泛应用于电器、环保、风电和锂电新能源及其他行业等领域。

中财

热股追踪

新型石墨烯问世 融资客加仓3只低估值股



石墨烯作为一种新型功能材料,具有广阔的应用前景。据《科技日报》消息,澳大利亚莫纳什大学科学家开发出一种高度弯曲的新型石墨烯结构,兼具高功率和高能量密度,可用于制造性能优异的超级电容器。这一突破为电气化交通、电网稳定及下一代消费电子产品奠定了基础。中商产业研究院发布的相关报告显示,2024年中国石墨烯市场规模达到约411亿

元。多家权威市场分析机构预测,2023年至2028年,整个石墨烯产业规模的年均复合增长率将达到30%至45%。

A股市场上涉及石墨烯业务的概念股超过70只。概念股合计A股市值接近9800亿元。今年以来,3只概念股涨幅翻倍,分别是晶华新材、永安药业、斯迪克。

晶华新材年内累计上涨264.85%,排在第一位。该公司曾在投资者互动平台表示,公司积极布局石墨烯业务,产品已广泛应用于3C电子类产品的热管理模块,公司现拥有多重技术积累及成熟的客户渠道及资源。

从估值水平来看,截至9月19日收盘,滚动市盈率(PE)低于40倍的石墨烯概念股有17只。新疆众和、正泰电器、柳工滚动市盈率低于15倍。上述这17只市盈率较低的概念股中,9月以来融资净买入额超1亿元的有3只,分别是中科电气、格林美、正泰电器。

东方