



A股主要指数周一集体上涨,截至收盘,沪指涨0.22%,收报3828.58点;深证成指涨0.67%,收报13157.97点;创业板指涨0.55%,收报3107.89点;科创50指数涨3.38%,收报1408.64点。沪深两市成交额21215亿元,较上周五缩量2023亿元。个股方面,上涨股票数量接近2200只,逾70只股票涨停。

杨晓春

周一沪深两市小幅高开后便进入震荡模式,全天围绕前一交易日收盘价反复拉锯。盘中科技股虽呈现分化态势,但仍保持着一定活力,不过多数板块承接力度明显不足,难以形成有效上涨合力。从成交数据来看,两市全天成交额小幅突破2万亿元,延续了萎缩态势,市场短期情绪回落迹象显著。

展望后续行情,随着国庆长假临近,短线激进资金为规避假期不确定性风险、实现资金回笼,倾向于选择“落袋为安”,这一因素或推动修整态势延续至节前。具体而言,除了节前资金避险离场的影响,上周市场冲击3900点未果后,已缺乏持续上攻的动力,目前仍处于小级别休整波段中。短期市场性价比指标从高位回落,指数进一步突破的结构主线尚不清晰,资金在行业选择上的分歧导致板块轮动节奏加快,市场由此回归至充满结

构性机会的震荡阶段,进入等待新主线与新催化因素出现的周期。值得注意的是,市场并未出现惯性下跌,这表明资金对中长期趋势仍有信心,当前的休整更像是长跑中的中途调整,是市场健康运行的必然过程。

周一市场震荡反弹,三大指数均小幅上涨,科创50涨超3%。指数在经历连续两日震荡整理后,短线卖盘缩手已较为明显,预计后市存在一定的向上修复之预期。不过需注意的是,由于目前成交额持续萎缩,或意味着目前市场的做多氛围尚未完全恢复,另一方面,盘面中呈现出结构性分化的特性,赚钱效应多集中在科技股方向。因此,后市想要真正意义上重新转强的话,除了在短线反弹的过程中,量能跟进放大以外,科技股能否进一步打开市场高度重塑市场的做多信心同样关键。应对上还是围绕着科技热门方向中寻找轮动性的机会。

行情回顾

A股“9·24”行情一周年 市值增长36万亿元 逾1400只个股涨超100%



始于2024年9月24日的这轮牛市行情,已经持续约一年时间,A股市场的表现令人振奋。数据显示,截至2025年9月22日收盘,A股主要指数自“9·24”行情以来均大幅上涨,其中上证指数累计上涨约39%,创业板指数累计大涨约102%。全市场超过3000只个股涨幅超过50%,其中1400余只涨幅超过100%。A股最新总市值达104万亿元,近一年来增长大约36万亿元。

回顾2024年9月24日,国新办举行关于金融支持经济高质量发展的新闻发布会,央行、金融监管总局、证监会联合宣布了一系列重磅金融政策,以全方位促进经济稳健增长。这些政策不仅涵盖了总量层面的宽松措施,还针对房地产、资本市场、科创

投资及小微企业等特定领域提供了精准支持。

两天后,中央政治局会议定调:要努力提振资本市场,大力引导中长期资金入市,打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组,稳步推进公募基金改革,研究出台保护中小投资者的政策措施。

自此,在政策暖风悉心呵护下,随着稳增长政策信号明确加码且逐步巩固,投资者信心大幅提升,A股市场迎来显著估值修复。尽管在过去一年间,市场也曾因短期涨幅过大、关税摩擦等原因,几度出现较大调整,但总体上走出了一波罕见的慢牛行情。

从个股层面来看亦普遍上涨。数据显示,自去年“9·24”行情以来,全市场有多达5200只个股上涨,仅229只个股下跌。其中,3089只个股上涨幅度超过50%,2272只个股上涨超过70%,1489只个股涨幅达到100%及以上,424只个股涨幅超200%,159只个股涨幅超过300%,83只个股涨幅超400%,35只个股涨幅超500%。

据《中国基金报》

概念题材

芯片、消费电子全线爆发!



周一,消费电子板块涨幅居前,立讯精密、国光电器、盈趣科技涨停,显盈科技、领益智造、蓝思科技、歌尔股份、工业富联等个股涨幅居前。周一资金加速流入该方向,预计后续或存反复活跃之空间,仍可在相关产业链中寻找补涨机会。

半导体芯片震荡走强,德明利2连板,中科蓝讯20cm涨停,芯原股份、海光信息、江波龙、东芯股份涨幅居前。在政策强力支持、市场需求巨大、技术逐步突破等多因素催化下,到2025年或2027年,我国半导体产业的整体国产化率有望提升至25%~30%。算力芯片的全产业链国产化仍将延续,后续可重点关注设计、制造到封测测试以及

上游的设备材料等细分中的投资机会。

个股层面来看,受开盘阶段立讯精密早早封板的带动,周一科技容量权重再度集体走强,中芯国际、海光信息、工业富联、长盈精密、芯原股份均创下历史新高。而上述科技权重的震荡拉升,对于市场整体的情绪也具有较强的带动作用,截至收盘周一市场有逾百股涨停或涨超10%。整体而言,目前科技股依旧目前市场的主导风格,只要相关核心标的能够维持强势的话,有利于市场整体反弹的延续。反之,一旦再度出现转弱信号的话,后市仍先以区间震荡结构看待。

高位人气股方向延续分化态势,其中首开股份、山子高科双双反包涨停,分别录得14天12板与7天6板。而上周五实现5连板的泰慕士则上演天地板行情,而连板股永兴光学、兴业科技、公元股份同样再度大跌。整体而言,随着短线情绪的回暖,连板炒作的反馈也逐步转好,重点留意热门题材方向人气股博弈机会。

海雪峰

龙虎榜

机构周一买入17股 15.08亿元抢筹开普云

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
开普云	14.56%	150752.47
聚辰股份	15.35%	35940.12
芯原股份	17.34%	27279.18
和而泰	10.00%	21595.47
英维克	9.99%	11028.35
横河精密	20.00%	9529.29
利和兴	14.62%	4312.93
玉马科技	10.61%	3958.96
凯美特气	10.02%	3811.60
唯特偶	19.99%	3450.04
长盈精密	20.01%	2976.41
波长光电	-0.28%	2823.64
川润股份	-1.23%	2294.85
友邦吊顶	9.98%	1854.85
初灵信息	19.99%	1669.77
登云股份	3.12%	566.41
华软科技	10.06%	383.40

市场观察

多家公司同日披露收到监管“罚单”说明了什么

日前,上海复旦复华科技股份有限公司等7家公司披露收到监管部门有关调查处罚的情况,其中1家被立案调查,5家收到行政处罚事先告知书,1家收到行政处罚决定书。9月份以来,已有20家公司收到监管“罚单”(包含行政处罚事先告知书和决定书),这些“罚单”指向财务造假、资金占用、信披违法等违法违规行为,且不仅涉及上市公司,还包括退市公司。这再次给上市公司敲响了规范发展的“警钟”。

在笔者看来,监管“长牙带刺”、有棱有角,将对财务造假、资金占用、信披违法等违法违规行为保持高压态势。

监管部门以雷霆手段惩处、清除“劣币”,目的是呵护和培育“良币”,塑造“优胜

劣汰”的市场生态。当财务造假、欺诈发行的公司被重罚甚至清理出市场后,其所占据的资本等资源将会释放出来,重新流向那些治理规范、专注创新的优质上市公司。同时,这也将引导投资者关注点从“讲故事”“炒概念”转向基于基本面的价值投资,重塑市场估值体系,使资本市场真正成为国民经济高质量发展的“晴雨表”。

总而言之,密集出现的罚单向市场各方传递出一个清晰的信号,监管部门正以坚定的决心和强有力的手段,塑造一个更加规范、透明、健康、有活力的资本市场,增强投资者对资本市场的信心,更好发挥资本市场服务实体经济的功能。

据《证券时报》