

A股低开高走 后市如何应对？

周一的A股市场上演惊心动魄的“V型”反转大戏，在预期中大幅低开近100点后，市场并未陷入低迷，反而展开强劲盘中反弹，最终沪指盘中90点反攻，表现了市场在利空冲击下的修复能力。截至收盘，沪指跌0.19%，收报3889.50点；深证成指跌0.93%，收报13231.47点；创业板指跌1.11%，收报3078.76点。沪深两市成交额达到23548亿元，较上周五缩量1609亿元。个股方面，上涨股票数量1684只，73只股票涨停，3634只股票下跌。

杨晓春

从市场表现来看，核心特征十分清晰，即指数强于个股，权重板块成为护盘绝对主力。金融、稀土等板块扛起拉动指数反弹的大旗，不仅有效稳住了大盘重心，更在市场低开的极度恐慌时刻迅速“救场”，极大提振了整体市场士气，成功避免了恐慌情绪的进一步蔓延，成为周一反弹的关键支撑力量。

不过，A股大反攻背后的隐患仍需警惕：

首当其冲的是个股与指数的明显背离，市场整体参与热情不足。周一的上涨是典型的“指数行情”，尽管沪指大涨，但沪深两市仍呈现“涨少跌多”的格局，说明拉升力量仅集中在少数权重股，广大中小盘个股的跟涨意愿薄弱。尤其作为“牛市旗手”的证券板块表现低于预期，未能形成板块性强势攻击，这在很大程度上削弱了此次反弹的号召力与持续性。

第二个不容忽视的隐患是获利盘压力巨大，投资者止盈倾向远强于抄底意愿。与4月份相比，当前市场投资者的心理状态已明显不同，经过4月以来的持续反弹，不少投资者已积累可观收益，当市场出现大幅波动时，

他们更倾向于锁定利润、落袋为安，而非急于入场抄底。这种普遍的止盈心态会让反弹过程中始终伴随抛压，导致市场更容易出现反复震荡。

外部不确定性高企，增量资金持观望态度则是第三个重要隐患。11月份前的贸易问题仍像悬在市场头上的“达摩克利斯之剑”，在这一重大不确定性落地前，增量资金大概率会选择谨慎观望，而非大举入场，周一的成交量变化也间接印证了这一点。若后续成交量无法有效放大，仅依靠存量资金博弈，市场很难发起一轮单边上涨行情。

总体而言，市场在利空冲击下展现出的强大韧性，说明其内在趋势依然向好，但周一的强势反弹并不意味着可以立刻大幅加仓上车。当前的反弹更像是对过度恐慌情绪的技术性修复，根基尚不稳固，前述三大隐患决定了短期内市场大概率仍有反复，甚至可能再次回探周一低点以确认支撑。操作上建议投资者保持耐心，再观望几日，待市场情绪真正平稳、成交量出现积极变化、个股赚钱效应重新扩散后，再寻找更稳妥的时机决策，才是更为明智的选择。



概念题材

有色金属、芯片概念股双双爆发

周一，稀土板块全线爆发，银河磁体、惠城环保、中国稀土、北方稀土、华宏科技、北矿科技、广晟有色等10余股涨停。稀土作为高端制造与战略新兴产业的核心资源，正呈现供需两端共振格局。

有色金属板块再度活跃，中国瑞林、白银有色、豫光金铅、西部黄金等多股涨停。在资金集中流入的背景下，本轮有色行情或仍有望延续，后续重点关注有色板块中仍具预期差的低位补涨机会。

半导体芯片同样展开反弹，华虹公司、路维光电、有研新材、至纯科技等涨停，灿芯股份、江丰电子、华大九天、沪硅产业等涨超10%。需要注意的是，半导体芯片方向，在经历了上周五放量调整后，筹码出现一定松动迹象，后续是否能够持续获得资金接力尤为关键，一旦承接力度不足的话，短线或仍存在震荡整固的可能性。

周一个股虽然仍是跌多涨少，但在开盘阶段经历冰点后，短线情绪成功迎来修复。部分人气高标率先获得资金回流。蓝丰生化



上演“地天板”录得10天8板，天际股份同样反包涨停走出6天5板。而周一领涨的稀土、芯片方向更是一路震荡加强，最终截至收盘全市场逾百股涨超9%。

此外，可控核聚变概念同样于近期走出了不俗的延续性。其中合锻智能成功晋级4连板（当前市场最高连板股），安泰科技3连板，旭光电子、永鼎股份3天2板，此外中洲特材、哈焊华通等同样维持趋势上涨行情。随着越来越多资金形成正反馈，可控核聚变的市場关注度持续提升，后续有望与半导体、有色（稀土）等热门题材一起形成良性轮动局面。

海雪峰

市场观察

两大利多发酵 稀土永磁板块年内11股翻倍

周一，稀土永磁板块逆市走强，对于稀土永磁板块的强势，综合市场观点来看，以下两点被市场认可：

一是稀土领域的管制力度全面升级。中信证券研报表示，商务部联合海关总署等部门发布多项公告，对稀土相关物项、技术、设备及原辅料实施出口管制，管制范围从境内扩展至境外，新增稀土二次资源回收利用相关技术及生产线装配、调试、维护等技术的出口管制，基本覆盖稀土全产业链。

二是稀土巨头再度宣布提价。包钢股份、北方稀土10月10日晚间发布公告称，上调2025年第四季度稀土精矿关联交易价格。

今年以来，稀土永磁板块持续走强，九菱科技暂居稀土永磁板块“涨幅王”位置，年内涨幅196.34%。北方稀土紧随其后，年内上涨147.62%。奔朗新材排在第三，年内上涨140.53%。整体而言，稀土永磁板块中29股年内涨超50%，11股股价翻倍。

中财

热股追踪

紫金矿业砸86亿元 又拿下一座金矿



紫金矿业再度加码中亚，拿下一座金矿。10月12日，紫金矿业公告，此前公司已披露，其控股子公司紫金黄金国际通过全资子公司收购哈萨克斯坦Raygorodok金矿（下称“RG金矿”）100%权益。此前公告披露，本

次交易以2025年9月30日为基准日，收购对价定为12亿美元（约合86亿元人民币）。

鉴于协议中约定的交割先决条件已全部实现或豁免，本次收购已于2025年10月10日完成交割，紫金黄金国际现已持有RG金矿100%权益。RG金矿2023~2024年年均产金约6吨，目前生产运营正常且仍有进一步提升空间，有望显著支撑公司2028年矿产金100~110吨的规划目标。紫金黄金国际旗下在产黄金矿山增至9座。

东方

公告速递

- 耐普矿机：前三季度归母净利润同比预降45.16%~49.32%；
- 哈空调：拟公开挂牌转让控股子公司富山川40%股权；
- 楚江新材：前三季度净利同比预增2058%~2243%；
- 福斯达：拟投资10亿元建设海洋工程与装备智能制造项目；
- 双鹭药业：参股公司轩竹生物拟在香港联交所主板挂牌上市；
- 新华保险：前三季度净利同比预增45%~65%；
- 中自科技：收到政府补助合计991.29万元；
- 三峡能源：第三季度总发电量较上年同期增长5.78%；
- 隆鑫通用：前三季度归母净利润同比预增69.13%~80.26%；
- 晶方科技：公司荷兰子公司不存在控制权被冻结风险；

- 光大银行：拟为中信金融资产核定290亿元综合授信额度；
- 韩建河山：中标2.07亿元陆域取排水项目；
- 渤海化学：全资子公司PDH装置例行停产检修；
- *ST围海：预中标3.13亿元工程施工项目；
- 精工钢构：第三季度累计合同金额54.7亿元，同比增长11.2%；
- 珠城科技：收到控股子公司分红款1500万元；
- 英利汽车：控股股东7月18日至10月10日期间累计减持4757万股；
- 海格通信：全资子公司增资扩股事项预挂牌；
- 中通客车：9月销量同比增长36.88%；
- 仙坛股份：9月鸡肉产品销售收入同比增长11.95%。

第一财经

今日新股

禾元生物

申购代码：787765，申购价格：29.06元/股，发行量：8945.13亿股，单一账户申购上限：1.4万股。

公司从事植物源重组蛋白表达技术与产品开发。作为一家创新型生物医药企业，需要注意的是，禾元生物是一家采用第五套上市标准的生物医药行业公司，多款药品处于研发阶段，公司尚未盈利。

中财