

# 成交额再创地量 A股等待新契机

沪指周三震荡整理,收盘跌0.07%,收报3913.76点;深证成指跌0.62%,收报12996.61点;创业板指跌0.79%,收报3059.32点。沪深两市成交额1.67万亿元,量能进一步萎缩,较上一个交易日缩量2060亿元,自8月5日以来首次跌破1.7万亿元。个股方面,上涨股票数量接近2300只,逾70只股票涨停。

杨晓春

周二市场虽突发大涨,但缩量上行的态势始终暗藏隐忧,周三的低开震荡与成交进一步萎缩,恰是这种担忧的合理兑现。从盘面来看,主要指数并未延续周二反弹势头,全天处于震荡整理状态,除少数传统板块勉强抗跌外,多数板块同步调整,整体呈现普弱格局。这一走势与近期持续缩量的特征高度契合,既反映出投资者交易意愿低迷,也凸显当前市场浓厚的观望氛围。而即便短暂反弹,也难以扭转短期情绪疲软的现状,尤其在成交额持续跌破2万亿元后,市场情绪已回落至去年“924行情”下方,持续缩量震荡的背后,是市场对新契机的等待。

从成交额这一核心维度考量,当前市场情绪的回落已得到明确验证。近期两市成交额持续收缩,不仅跌破2万亿元关键关口,更回落至今年8月初的水平。值得注意的是,8月初正是A股指数突破去年“924行情”3674点高位的重要节点,彼时的成交额能够支撑指数上行,如今相同的成交规模却仅能维持震荡,这种“量价背离”清晰表明,市场风险偏好已显著降低,资金入场意愿不足,单

从成交量表现来看,当前市场热度已不及去年“924行情”期间。

短期来看,市场仍将受多重因素制约,大概率围绕3900点维持宽幅震荡。从基本面看,9月经济数据显示广义流动性虽有改善,社融、M1、M2指标向好,但这种改善更多依赖财政前置、低基数效应与结汇增加等外部因素,实体信贷同比偏低的现状未改,内生信用周期尚未实现显性修复,市场信心仍需政策进一步强化;从外部环境看,短期贸易争端的不确定性仍在,进一步压制风险偏好。当前市场若想打破震荡僵局,亟需新的催化因素,后续需重点跟踪“十五五”规划进展、美联储降息节奏,这些事件将直接影响短期市场预期。

对于投资者而言,应适应市场震荡特征,合理控制仓位,把握结构性机会。科技板块仍是资金博弈重点,但内部分化将加剧,可关注电子、通信、计算机等政策与产业趋势明确的细分赛道。三季报披露期,需聚焦有业绩支撑的低估方向以及产业趋势确定性高的标的,避开无业绩支撑的高位题材股。



## 概念题材

### 深地经济延续强势 资金流入银行进行避险

周三,深地经济延续强势,中信重工、神开股份、石化机械三连板,东墨龙、石化油服、中化岩土同样涨停。深地经济产业链覆盖“材料-装备-服务-应用”全链条,其中超硬材料、深地装备、资源开发、空间利用四大赛道已显现清晰的受益逻辑,业绩兑现节奏各有侧重。作为市场中较新的题材方向,筹码结构相对干净,对于短线活跃资金具有较强的吸引力。此外深地经济概念自身足够大的板块容量,也留给了资金进一步延伸挖掘的空间。

油气开采方向在午后进一步加强,贝肯能源、准油股份、石化油服、惠博普等涨停,通源石油、潜能恒信、中国海油等个股涨幅居前。

银行板块逆势走强,农业银行14连阳续创历史新高,江阴银行、中信银行、浙商银行、张家港行跟涨。在持续缩量的背景下,市场风险偏好进一步下降,更多资金选择流入以银行为代表的红利资产进行避险。



个股层面来看,投机性短线题材炒作持续活跃。虽然涨跌个股家数有所减少,但连板股数量增至21只,其中连板晋级率也超五成。其中大有能源更进一步录得7连板。深地经济概念股中,中信重工、神开股份、石化机械、黄河旋风悉数晋级三连板,而湖北国资概念股中的武汉控股、华塑控股、三峡新材等同样连板成功。随着短线高度被成功打开,预计后续活跃资金仍将围绕上述两大方向,寻找一些低位补涨机会。

海雪峰

## 市场观察

### 分红来了! A股超33亿元“红包”在路上



日前,温氏股份公布其2025年前三季度利润分配预案:公司计划向全体股东每10股派现3元(含税,下同),合计派现19.94亿元。数据显示,除温氏股份外,金岭矿业、燕京啤酒、中瑞股份等12家上市公司日前在披露三季报的同时,也公布了三季度分红预案,13家公司拟合计派现33.38亿元。

对A股市场而言,上市公司积极推出现金分红方案,在增强投资者获得感的同时,也在一定程度上增强了投资者对红利相关资产的关注。随着外围扰动因素压制投资者风险偏好,近期A股进入高位震荡状态,红利资产获得机构看好,配置价值升温。

华西证券判断,进入10月,市场对科技题材的态度趋于保守,同时在

外部扰动加剧等因素影响下,市场其他主线暂时难以成形,此时避险资金可能流入红利板块,推动低波品种(例如银行、公用事业)和与“反内卷”相关的红利品种(例如煤炭、钢铁)反弹。

中银证券认为,10月以来,前期领涨的TMT板块出现一定回调,短期科技主线仍存在一定的调整风险,行业配置可适当转向消费及红利板块。从本轮行情来看,红利板块与TMT板块呈现明显的“跷跷板”特征,且红利板块与市场风险偏好呈现较强的负相关关系。在市场情绪偏弱之下,红利板块有望成为资金避险池,建议重点关注银行、煤炭、电力、公路铁路、港口等。

大同证券认为,近期以“双创”为代表的成长板块回落,基本面仍相对良好的红利板块迎来反转,在市场主线杂乱的情况下价值凸显。对投资者而言,后续配置建议采取“哑铃型”策略,进攻端或可继续维持现有“双创”板块仓位,如通信、半导体、创新药等,但不宜追高;防守端或可逢低布局红利板块以增强配置确定性。

中财

## 龙虎榜

### 机构周三买入18股 1.11亿元抢筹荣信文化

| 证券简称  | 日涨跌幅    | 机构净买入(万元) |
|-------|---------|-----------|
| 荣信文化  | 3.56%   | 11051.43  |
| 世龙实业  | 10.04%  | 4353.06   |
| 科博达   | -10.00% | 4166.65   |
| 特一药业  | 10.02%  | 3909.77   |
| 惠博普   | 9.94%   | 3727.30   |
| 华谊集团  | -9.94%  | 3159.95   |
| 盈新发展  | 10.10%  | 3026.67   |
| 三维通信  | 5.00%   | 2301.28   |
| 建发致新  | 7.19%   | 2151.06   |
| 海峡股份  | -7.55%  | 2103.09   |
| 通源石油  | 7.05%   | 1708.79   |
| 亚太药业  | 10.00%  | 1549.28   |
| 准油股份  | 10.04%  | 1414.09   |
| 神开股份  | 9.99%   | 970.70    |
| 华塑控股  | 10.14%  | 435.00    |
| *ST奥维 | 4.98%   | 297.56    |
| 云汉芯城  | 5.64%   | 76.52     |
| 科力股份  | 12.42%  | 68.34     |

## 公告速递

粤桂股份:子公司晶源矿业竞得连州反背冲石英岩矿采矿权;

国电电力:三季度公司合并报表口径完成发电量同比增长7.57%;

大有能源:三季度商品煤销量同比增长24%;

横店影视:前三季度净利润同比增长1084.8%;

伟思医疗:第三季度净利润3282.4万元,同比增长14.99%;

三旺通信:董事长提议以2000万元~4000万元回购公司股份;

深桑达A:拟预挂牌出售多家子公司股权;

中宠股份:收到山东证监局行政监管措施决定书;

华工科技:海外设备商与渠道商已有批量的400G/800G光模块出货;

红太阳:全资子公司安徽国星部分装置将进行停车检测检修;

德福科技:第三季度净利润2788.79万元,同比增长128.27%;

光库科技:第三季度净利润6343.91万元,同比增长149.09%;

新光光电:公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理康为民解除留置;

数字认证:第三季度净亏损2406.98万元;

巍华新材:第三季度净利润2538.49万元,同比增长250.04%;

安徽建工:中标多个工程项目;

中岩大地:中标7403.5万元体育用地项目土护降项目;

凯盛新材:第三季度净利润2727.06万元,同比增长1645.49%。

第一财经