



内外利好共振 A股重返3950点

医药地产扛起反弹大旗 超4500只股飘红

A股三大指数周一集体上涨，截至收盘，沪指涨0.97%，收报3949.91点；深证成指涨0.65%，收报13730.02点；创业板指涨0.80%，收报3399.59点。个股方面，全市场超4500只个股上涨，呈现普涨格局。逾百股涨停，赚钱效应显著。整体来看，市场维持震荡向上的反弹结构，量能虽较前一交易日有所萎缩，但仍维持在2万亿元上方。

杨晓春



内外利好共振 市场情绪回暖

周一上涨的背后，是多重利好的共同推动。海外方面，美联储加息靴子落地，利空出尽后全球股市普遍反弹，短期海外流动性不确定性阶段性消退。同时，中美经贸磋商在纽约举行，释放双边关系边际回暖的积极信号，提振了市场信心与风险偏好。国内方面，房地产进入存量阶段的定调被市场解读为并非行业退潮，反而激发了地产板块午后异动，万科A等多股触及涨停。此外，医药工业“十五五”规划、粮食安全发布会等政策催化，也为相关板块提供了上涨动力。

技术面修复 但反弹性质仍属修复

技术面上，上证指数站上5日、10日、20日、60日多条

均线，短线趋势确认改善，MACD负柱明显收窄，正逐步向零轴靠拢。沪深300形成低位MACD金叉，深证成指、创业板指等成长指数正柱继续扩大，动能改善已从成长扩展至权重，结构较上一交易日更均衡。

然而，市场共识认为本轮行情属于修复性反弹而非趋势性大涨。国庆节前效应、三季度末机构考核、跨长假风险溢价等因素，仍会构成一定压制，市场向上弹性或受限。上证指数当前正冲击3950点附近，该位置既是双重底的上沿，也是筹码密集区，构成技术上的双重压力。若能顺利突破3995点，则双重底形态得以确认；若在该区域再度承压回落，则可能演变为多重顶形态。

展望：把握轮动节奏 三季报或是关键催化剂

展望后市，机构普遍认为市场已开启反弹窗口，但震荡轮动的节奏不会改变。中信证券指出，产业超级周期的后段，机构票见顶后通常都有一轮非机构票新高行情，当前市场具备活跃资金进攻新技术与新题材的条件。华泰证券也认为，前期受海外流动性预期压制的科技板块或较为受益，短期反弹窗口已经打开。

三季报业绩披露或是更大级别行情的催化剂，届时需重点关注业绩超预期的公司。

整体而言，A股反弹窗口已经打开，但投资者需保持耐心、理性布局，坚守有业绩支撑的优质标的，方能在修复行情中收获属于市场周期的馈赠。

市场观察

特斯拉人形机器人“量产”更近一步 一图看懂A股人形机器人产业链

最新消息称，特斯拉相关团队已于上周在拓普集团、三花智控、均胜电子等供应链企业开启审厂工作，且还将走访杭州、上海等长三角地区的供应链企业；审厂将对相关产线质量、合规等方面开展评估，通过后将很快开始生产。这意味着，特斯拉人形机器人“量产”再近一步。

财联社

人形机器人产业链A股“核心玩家”一览

头部总成

600699.SH
均胜电子

头部模组

300433.SZ
蓝思科技

视觉/3D感知

688322.SH
奥比中光-W

执行器

002050.SZ
三花智控

轴承

603667.SH
五洲新春

丝杠

603119.SH
浙江荣泰

结构件

300115.SZ
长盈精密

空心杯电机

603728.SH
鸣志电器

灵巧手模组

003021.SZ
兆威机电

减速器

002472.SZ
双环传动

轻量化

688077.SH
绿的谐波

传感器

300354.SZ
东华测试

轻量化

603305.SH
旭升集团

轻量化

600143.SH
金发科技