

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1997		116		3309	
涨停板			跌停板		
80 支	66 支	+21.21%	15 支	10 支	+50.00%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	560（10.89%）		创新高个股		268（5.21%）
破净个股	319（6.21%）		创新低个股		7（0.14%）

二、投资策略

上周市场放量上攻，上证续创近 10 年新高，但波动率明显提高。展望后市，从市场放量上涨态势结合汇率升值走势，我们认为本轮“系统性‘慢’牛”中线依旧健康向上，但短期走势出现一定不确定性。配置方面，我们建议中线仓不做调整，短线仓适当谨慎追高。此外，注意挖掘年线上方低位个股，做好板块内“高低切”。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-08-29	45544.88 -0.20%	英国富时 100 2025-08-29	9187.34 -0.32%
纳斯达克 2025-08-29	21455.55 -1.15%	德国 DAX30 2025-08-29	23902.21 -0.57%
标普 500 2025-08-29	6460.26 -0.64%	法国 CAC40 2025-08-29	7703.90 -0.76%

商品

COMEX 黄金期货	+1.20%，报 3516.10 盎司
WTI 原油期货	-0.49%，64.00 元/桶
VIX 恐慌指数	+6.44%，报 15.36

外汇

离岸人民币汇率 2025-08-29	中间价汇率	变动值
	7.12224	+0.03%
美元指数 2025-08-29	指数	变动值
	97.85370	-0.02%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国务院常务会议：研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作

财联社 8 月 29 日电，据央视新闻报道，李强主持召开国务院常务会议，研究在全国部分地区实施要素市场化配置综合改革试点工作。会议指出，要持续用力推进改革，发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。要激发技术要素创新活力，推进土地要素集约高效配置，引导人力资源要素合理流动，加快培育和完善数据要素市场，增强资本要素服务实体经济能力，健全资源环境市场制度建设。要聚焦重点领域和关键环节推进改革试点，引导试点地区因地制宜大胆创新，开展差别化改革探索，加快破除体制机制障碍。

2) 国务院常务会议审议通过《医疗卫生强基工程实施方案》

财联社 8 月 29 日电，据央视新闻报道，李强主持召开国务院常务会议，审议通过《医疗卫生强基工程实施方案》。会议指出，要把强化基层医疗卫生服务功能摆在更加突出位置，进一步优化服务内容，加强慢性病防治、康复护理等能力建

设，提高基层常见病多发病诊治水平，便利群众就近就医，更好满足群众多层次、多样化、高品质健康服务需求。要推动医疗、医保、医药政策协同发力，加大对基层医疗卫生机构的投入倾斜力度，完善医保支付等政策，扩大用药种类，提升基层看病就医保障能力。

3) 电动车“新国标”9月将实施：时速不得超25公里 超速自动断电

财联社8月31日电，明天9月1日，电动自行车新国标将正式实施。新国标规定：为提升续航里程，锂电池电动自行车的最大重量是55公斤，铅酸蓄电池车型的重量从55公斤提高到63公斤。要求厂家改善制动性能。完善控制器的防篡改要求，车速超过每小时25公里，电机就不再提供动力。要求塑料材质占整车重量比例不得超过5.5%，减少火灾风险；鼓励安装后视镜，减少“回头率”。要求具备北斗定位功能。不过私家“小电驴”可选择不安装北斗模块，即使有北斗定位功能，也可以关闭，且定位服务免费。

2、行业动态

1) 国家统计局：向好基础继续巩固 8月中国制造业采购经理指数为49.4%

财联社8月31日电，国家统计局数据显示，8月份中国制造业采购经理指数为49.4%，较上月上升0.1个百分点。制造业市场需求有所改善，环比小幅回升。在需求趋稳以及极端天气影响减弱等因素的带动下，企业生产意愿有所释放，生产活动稳定扩张。8月份，生产指数为50.8%，较上月上升0.3个百分点。大型企业延续稳定扩张态势。8月份大型企业采购经理指数为50.8%，较上月上升0.5个百分点，大型企业供需两端较快扩张，较好稳住制造业基本盘。8月制造业生产经营活动预期指数为53.7%，较上月上升1.1个百分点，显示当前市场预期全面上升，市场信心较好。8月份，综合PMI产出指数为50.5%，比上月上升0.3个百分点，继续位于扩张区间，表明我国企业生产经营活动总体扩张有所加快。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为50.8%和50.3%。

2) 证监会召开“十五五”资本市场规划专家学者座谈会

为认真贯彻习近平总书记有关“十五五”规划编制工作的重要指示精神，科学谋划“十五五”时期资本市场重点任务举措，近日证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会，与部分高校和行业机构专家学者、中国资本市场学会会员深入交流，充分听取意见建议。证监会党委委员、副主席李超参加座谈。

座谈中，大家一致认为，“十四五”时期特别是新“国九条”实施以来，“科创板八条”、“并购六条”、推动中长期资金入市指导意见、科创板“1+6”改革等资本市场“1+N”政策体系持续落地见效，市场基础制度不断优化，各方预期和信心明显增强，今年以来A股企稳回升、交易日趋活跃。会上，大家围绕如何做好资本市场“十五五”规划，提出了针对性、前瞻性的意见建议。主要包括：健全多层次资本市场体系，进一步深化制度改革，增强市场功能；提升上市公司质量和投资价值，加快培育壮大长期资本、耐心资本、战略资本，推动更多中长期资金入市；进一步健全股票、债券、衍生品、跨境监管等资本市场重点领域法律制度，完善立体化追责体系，严厉打击财务造假、市场操纵、内幕交易等违法违规行；稳步扩大资本市场高水平制度型开放，优化合格境外投资者制度，支持境外优质企业回归A股；等等。

吴清强调，科学制定和接续实施五年规划，是我们党治国理政一条重要经验，也是中国特色社会主义一个重要政治优势。“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，也是资本市场迈向高质量发展的关键阶段。近年来，资本市场改革开放持续深化，防风险、强监管和高质量发展扎实推进，为“十四五”收官、“十五五”开局奠定了良好基础。下一步，证监会将深入贯彻党中央、国务院决策部署，高质量谋划好资本市场贯彻实施“十五五”规划相关工作。持续巩固资本市场回稳向好势头，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，不断增强市场的吸引力和包容性，积极倡导长期投资、价值投资、理性投资理念。专家学者、学会会员作为资本市场领域的重要研究力量，希望大家充分发挥专业优势，用好中国资本市场学会平台，加强资本市场重大战略性前沿性基础性问题研究。

3) 看好中国市场前景 外资持续“做多”中国资产

财联社 8 月 31 日电，多家外资金金融机构近期发布对中国市场的观点和研报，普遍看好中国市场前景。高盛近期发布研报，维持对中国股票“增持”立场；渣打银行在《2025 年下半年全球市场展望》中维持对中国股票的“超配”评级。不仅是“看多”中国资产，国际投行也真金白银“做多”A 股市场。高盛最新报告显示，对冲基金以 7 周来最快速度净买入中国股票。中国是 8 月份全球对冲基金净买入量最大的市场。国家外汇管理局数据也显示，今年上半年，外资净增持境内股票和基金 101 亿美元，特别是 5 月、6 月，净增持规模增加至 188 亿美元。而对于即将到来的第四季度，外资金金融机构普遍持乐观态度。近期，标普国际信用评级公司发布报告，决定维持中国主权信用评级“A+”和展望“稳定”不变。

3、公告淘金

- 1、东芯股份：拟以自有资金约 2.11 亿元增资上海砺算 持股比例将达 35.87%
- 2、华虹公司：拟发行股份及支付现金方式购买华力微 97.5%股权并募集配套资金 股票复牌
- 3、TCL 科技：上半年净利润 18.83 亿元 同比增长 89.26%
- 4、ST 华通：上半年净利润 26.56 亿元 同比增长 129%
- 5、申万宏源：上半年净利润 42.84 亿元 同比增长 101%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
同济科技	4.17%	麦克奥迪	0.70%
金隅集团	0.29%	上海莱士	0.19%
南模生物	0.52%	鞍钢股份	0.34%
容捷股份	0.22%	中孚实业	0.87%
秦港股份	1.55%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
云路股份	10 派 3 元	中国神华	10 派 9.8 元
荣盛环保	10 派 6 元	蓝天然气	10 派 4 元
片仔癀	10 派 14 元	中谷物流	10 派 4.3 元
派克新材	10 派 5 元	匠心家居	10 派 5 元
海天味业	10 派 2.6 元	保隆科技	10 派 3.2 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
乔峰智能	2.14%	辰欣药业	1.00%
保变电气	1.00%	美信科技	2.07%
山外山	1.00%	口子窖	1.67%
东芯股份	1.90%	普天科技	1.15%
秦港股份	1.55%	恒烁股份	1.34%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
五芳斋	60.83%	利仁科技	116.81%
凯格精机	72.45%	联合化学	58.59%
振华风光	75.57%	源飞宠物	39.36%
佳利奇	155.07%	大族数控	576.53%
恒烁股份	35.64%	徐工机械	14.73%