

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2297		135		2990	
涨停板			跌停板		
44 支	41 支	+7.32%	48 支	23 支	+108.70%
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	589（11.45%）		创新高个股		55（1.07%）
破净个股	326（6.34%）		创新低个股		8（0.16%）

二、投资策略

尽管近期市场出现震荡回调，但两融余额与流通市值比处于历史均值，整体估值水平不高，多数权重股仍处低位，表明市场并未过热。当前波动更多源于部分热门板块交易过于集中，存在短期技术性调整压力，但并不影响中期趋势。美联储 9 月降息预期增强，可能为中国货币政策宽松创造条件，进一步支撑市场信心。从行业配置角度看，新兴科技仍是市场主线，具备长期增长潜力。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-04	45621.29 +0.77%	英国富时 100 2025-09-04	9216.87 +0.42%
纳斯达克 2025-09-04	21707.69 +0.98%	德国 DAX30 2025-09-04	23770.33 +0.74%
标普 500 2025-09-04	6502.08 +0.83%	法国 CAC40 2025-09-04	7698.92 -0.27%

商品

COMEX 黄金期货	-0.79%，报 3606.70 盎司
WTI 原油期货	-0.67%，63.33 元/桶
VIX 恐慌指数	-5.02%，报 15.53

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-04	中间价汇率	变动值
	7.13675	-0.04%
美元指数 2025-09-04	指数	变动值
	98.28090	+0.13%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国办：做大做强体育企业 扩大规模以上体育企业数量

财联社 9 月 4 日电，国办发布关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见，做大做强体育企业。加快国家关于助企惠企、促进民营经济发展的各项政策在体育领域落地，支持民营企业参与体育产业投资建设，推动体育产业补链延链强链。健全体育企业培育机制，组织开展体育企业提质升级专项服务行动，扩大规模以上体育企业数量，引导更多体育装备企业成长为专精特新企业。鼓励改造升级公共体育场馆，加快绿色、低碳、智能转型，支持将符合条件的体育场馆设备纳入大规模设备更新支持范围。持续推进公共体育场馆市场化运营、复合型经营，培育一批专业化体育场馆运营主体和服务品牌。

2) 《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》印发

财联社 9 月 4 日电，工业和信息化部、市场监督管理总局印发《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》，2025—2026 年，主要预期目标是：规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速在 7%左右，加上锂电池、

光伏及元器件制造等相关领域后电子信息制造业年均营收增速达到 5%以上。到 2026 年，预期实现营收规模和出口比例在 41 个工业大类中保持首位，5 个省份的电子信息制造业营收过万亿，服务器产业规模超过 4000 亿元，75 英寸及以上彩色电视机国内市场渗透率超过 40%，个人计算机、手机向智能化、高端化迈进。

3) 8 月份中国大宗商品价格指数公布连续 4 个月环比上升

财联社 9 月 5 日电，中国物流与采购联合会今天公布 8 月份中国大宗商品价格指数。从指数运行情况看，指数连续 4 个月环比上升，大宗商品市场延续稳定增长的态势，经济内生增长动力进一步增强。8 月份中国大宗商品价格指数为 111.7 点，环比上涨 0.3%。在中国物流与采购联合会重点监测的 50 种大宗商品中，8 月份价格环比上涨的大宗商品有 25 种。其中，焦炭、氧化镨钕和碳酸锂涨幅居前，较上月分别上涨 20.1%、19.1%和 16.6%。

2、行业动态

1) 央行今开展 1 万亿元买断式逆回购操作 专家：月内有望二度操作实现“加量续作”

财联社 9 月 5 日电，央行 9 月 4 日公告称，9 月 5 日，将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 10000 亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天），以保持银行体系流动性充裕。由于本月还有 3000 亿元 6 个月期买断式逆回购到期，业内专家预计，本月央行还会开展一次 6 个月期买断式逆回购操作，以应对流动性收紧态势。不排除后续超额续作 6 个月期买断式逆回购的可能性。”中信证券首席经济学明明表示。

2) 多地竞相落子低空经济产业基金

财联社 9 月 5 日电，近期，浙江省首只省级低空经济产业基金——浙江空港低空经济股权投资合伙企业，完成了中国证券投资基金业协会备案。该基金目标总规模 30 亿元、首期到位 10 亿元，标志着浙江在低空经济赛道的布局迈出实质性步伐。据梳理，今年以来，江苏、湖南、上海、河南等多地纷纷设立低空经济相关

产业基金，形成了“东部沿海领跑，中西部加速追赶”的发展格局。截至目前，多地基金已完成备案或进入筹备收尾阶段，不少基金的首批储备项目已推进至投资决策关键环节。业内专家表示，专项基金将为低空经济产业注入强劲资本动能，推动技术创新、产业链升级与应用拓展，助力低空经济成长为区域经济增长新引擎。

3) 国家矿山安全监察局：《矿山智能机器人重点研发目录》审议通过 推动险累苦脏岗位机器人替代

财联社 9 月 4 日电，国家矿山安全监察局发布公告，《矿山智能机器人重点研发目录》已经国家矿山安全监察局 2025 年第 14 次局务会审议通过。国家矿山安全监察局鼓励支持矿山企业、装备企业与高等学校、科研院所等联合开展科技攻关，加快矿山智能机器人研发及产业化应用，推动险累苦脏岗位机器人替代，有效防控重大安全风险，提升矿山本质安全水平。国家矿山安全监察局将积极提供相关政策支持和信息服务。

3、公告淘金

- 1、胜宏科技：正持续推进 10 阶 30 层 HDI 的研发认证
- 2、武汉控股：拟收购武汉市政府 100%股权 交易价格 16 亿元
- 3、先导智能：已成功打通全固态电池量产的全线工艺环节
- 4、国芯科技：新一代汽车电子 BLDC 电机驱动控制高性能芯片新产品内部测试成功
- 5、北京利尔：与商汤科技、曦望科技签署战略合作协议 探索 AI 算力合作等

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%
隧道股份	0.84%	雪天盐业	0.84%
赛轮轮胎	1.04%	大湖股份	0.95%
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
甘源食品	10 派 5.8 元	爱玛科技	10 派 6.28 元
荣盛环保	10 派 6 元	蓝天然气	10 派 4 元
聚焦股份	10 派 2 元	九峰能源	10 派 4.02 元
钱江摩托	10 派 5 元	传音控股	10 派 8 元
思维列控	10 派 21 元	硕世生物	10 派 34 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%
棒杰股份	0.76%	华兰股份	0.61%
金和生物	2.27%	福然德	2.54%
爱博医疗	1.12%	通润装备	1.01%

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）
莱茵生物	28.98%	利仁科技	116.81%
凯格精机	72.45%	联合化学	58.59%
速达股份	138.86%	益诺思	221.66%
佳利奇	155.07%	大族数控	576.53%
富特科技	227.93%	国子软件	59.19%