

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
3957		117		1350	
涨停板			跌停板		
86 支	108 支	-20.37%	7 支	7 支	-0.00%
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	547 (10.63%)		创新高个股	265 (5.15%)	
破净个股	313 (6.08%)		创新低个股	3 (0.06%)	

二、投资策略

中期维度下市场仍处于健康上行的趋势中。一方面，流动性驱动并未结束。从场内流动性看，市场成交保持在 2 万亿元以上，交投热度依旧不弱，场内资金仍在积极寻找合理机会。另一方面，宏观因素仍在向好，政策持续发力，通缩预期逐步减弱，新旧动能转换初现成效。叠加政策增加对资本市场的重视度，以上因素对慢牛行情有支撑。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-08	45514.95 +0.25%	英国富时 100 2025-09-08	9221.44 +0.14%
纳斯达克 2025-09-08	21798.70 +0.45%	德国 DAX30 2025-09-08	23807.13 +0.89%
标普 500 2025-09-08	6495.15 +0.21%	法国 CAC40 2025-09-08	7734.84 +0.78%

商品

COMEX 黄金期货	+0.66%，报 3677.4 盎司
WTI 原油期货	+0.85%，61.80 元/桶
VIX 恐慌指数	-0.46%，报 15.11

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-08	中间价汇率	变动值
	7.12216	-0.06%
美元指数 2025-09-08	指数	变动值
	97.45160	-0.29%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 商务部：推动年底前正式签署中国—东盟自贸区 3.0 版议定书

财联社 9 月 8 日电，国新办 9 月 8 日下午 3 时举行新闻发布会，请商务部副部长 鄢东，广西壮族自治区党委常委、副主席卢新宁，中国贸促会副会长李庆霜介绍中国—东盟经贸合作情况暨第 22 届中国—东盟博览会、中国—东盟商务与投资峰会有关情况，并答记者问。鄢东在会上说，中国东盟自贸区 3.0 版谈判已经全面完成，首次系统性构建覆盖数字基础设施“硬联通”与规则标准“软联通”的全链条合作框架，实现规则升级。中方将与东盟保持沟通，积极推进签署程序，推动年底前正式签署中国—东盟自贸区 3.0 版议定书。

2) 我国拟修改对外贸易法 将部分改革举措上升为法律制度

财联社 9 月 8 日电，对外贸易法修订草案 8 日提请全国人大常委会会议审议。这个共 11 章 80 条的修订草案将跨境服务贸易负面清单管理制度等改革举措上升为法律制度，确保改革举措落地见效。修订草案在立法目的中对“维护国家主权、安全、发展利益”作出规定。同时增加对外贸易工作应当坚持服务国家经济社会发展的规定。在落实改革举措方面，修订草案对国家主动对接国际高标准经贸规

则、积极参与国际经贸规则制定等作出规定，并将跨境服务贸易负面清单管理制度、支持和促进对外贸易新业态新模式发展、支持和鼓励发展数字贸易、加快建立绿色贸易体系等改革举措上升为法律制度。

3) 韩国政府确认：将从 9 月 29 日起对中国团体游客试行免签

财联社 9 月 8 日电，据参考消息网援引韩联社 9 月 7 日报道，韩国政府将从 9 月 29 日起面向中国团体游客（3 人及以上）试行免签入境政策，停留期限为 15 天。报道称，韩国法务部、文化体育观光部、外交部、国务调整室 7 日联合发布包括上述内容的“面向中国团体游客的免签政策试行计划”。根据计划，在今年 9 月 29 日至明年 6 月 30 日期间，中国团体游客若通过韩国政府指定的旅行社报名访韩，可享受最长 15 天的免签入境待遇，出入境需搭乘相同班机或船舶。报道称，韩国法务部和相关部门将从 8 日至 19 日针对各家旅行社通报相关指南方针，15 日起启动专项旅行社登记程序。

2、行业动态

1) 我国科研人员研发出类脑脉冲大模型

财联社 9 月 8 日电，记者今天从中国科学院自动化研究所获悉，近日，该研究所李国齐、徐波团队与相关单位合作，成功研发出类脑脉冲大模型“瞬悉 1.0”（SpikingBrain-1.0）。与当前主流大模型架构（Transformer 架构）不同，“瞬悉 1.0”借鉴大脑神经元内部工作机制，清晰地展示了一条不断提升模型复杂度和性能的新型可行路径。该模型仅需约主流模型 2% 的数据量，就能在多项语言理解和推理任务中达到媲美众多主流模型的性能。这是我国首次提出大规模类脑线性基础模型架构，并首次在国产 GPU 算力集群上构建类脑脉冲大模型的训练和推理框架。其超长序列处理能力在法律与医学文档分析、复杂多智能体模拟、高能粒子物理实验、DNA 序列分析、分子动力学轨迹等超长序列任务建模场景中具有显著的潜在效率优势。本次发布的大模型为新一代人工智能发展提供了非 Transformer 架构的新技术路线，并将启迪更低功耗的下一代神经形态计算理论和芯片设计。

2) 海关总署：8 月份我国出口 2.3 万亿元 同比增长 4.8%

财联社 9 月 8 日电，海关总署今天对外公布，今年前 8 个月，我国货物贸易延续平稳增长态势，进出口总值 29.57 万亿元，同比增长 3.5%。其中，对共建“一带一路”国家进出口 15.3 万亿元，增长 5.4%，占我国进出口总值的 51.7%。8 月当月，我国进出口 3.87 万亿元，增长 3.5%。其中，出口 2.3 万亿元，增长 4.8%；进口 1.57 万亿元，增长 1.7%。海关总署统计分析司司长吕大良介绍，今年前 8 个月，我国进出口累计增速较上半年加快 0.6 个百分点，其中 8 月当月出口、进口均增长，已连续 3 个月实现双增长。面对严峻复杂的外部环境，我国外贸韧性持续彰显、活力不断释放。

3) 两部门：到 2030 年能源领域人工智能专用技术与应用总体达到世界领先水平

财联社 9 月 8 日电，财联社 9 月 8 日电，国家发展改革委、国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见，到 2030 年，能源领域人工智能专用技术与应用总体达到世界领先水平。算力电力协同机制进一步完善，建立绿色、经济、安全、高效的算力用能模式。能源与人工智能融合的理论和技术创新取得明显成效，能源领域人工智能技术实现跨领域、跨行业、跨业务场景赋能，在电力智能调控、能源资源智能勘探、新能源智能预测等方向取得突破，具身智能、科学智能等在关键场景实现落地应用。形成一批全球领先的“人工智能+”能源相关研发创新平台和复合人才培养基地，建成更加完善的政策体系，持续引导“人工智能+”能源高效、健康、有序创新，为能源高质量发展奠定坚实基础。

3、公告淘金

- 1、中芯国际：拟发行股份购买中芯北方 49%股权 股票复牌
- 2、万通发展：完成对数渡科技增资及相关股权收购
- 3、华友钴业：拟将 BCM 公司 25%股权转让给丰田通商 将产生约 4.73 亿元投资收益
- 4、多氟多：动力电池已排产至 12 月

5、快克智能：公司为飞龙股份定制散热水泵生产线涉及英伟达 AI 服务器液冷产品

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）
重庆银行	1.50%	麦克奥迪	0.70%
中国宝安	0.98%	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
西高院	10 派 2.31 元	允矿能源	10 派 1.8 元
养元饮品	10 派 5 元	奥普迈	10 派 2.3 元
若羽臣	10 派 3 元	中国石油	10 派 2.2 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
慈谷科技	2.23%	瑞联新材	1.00%
新泉股份	1.90%	蓝丰生化	2.00%
ST逸飞	3.00%	时空科技	2.19%
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）
南网储能	188.16%	时代电气	211.08%
胜通能源	137.92%	华秦科技	60.00%
华大智造	94.04%	浙江恒威	176.11%
佳利奇	155.07%	大族数控	576.53%
富特科技	227.93%	国子软件	59.19%