

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1911		109		3404	
涨停板			跌停板		
60 支	65 支	-7.69%	27 支	10 支	+170.00%
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	549 (10.66%)		创新高个股	147 (2.86%)	
破净个股	318 (6.18%)		创新低个股	22 (0.43%)	

二、投资策略

上周，A股市场表现震荡分化。上证指数表现相对较弱，全周累计下跌1.30%，收于3820.09点；深证成指全周上涨1.14%；创业板指表现最为强劲，周涨幅达2.34%。从周走势来看，前半周市场总体震荡反弹，随着美联储降息“靴子”落地，资金博弈加剧，周四和周五宽基指数多数回调。展望后市，美联储降息“靴子”落地后部分资金兑现收益，叠加国庆节长假前后的日历效应，A股短期或延续震荡，但节后市场风险偏好有望显著改善。当前市场波动为短期调整，指数仍具备长期上涨动力。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-19	46315.27 +0.37%	英国富时 100 2025-09-19	9216.67 -0.12%
纳斯达克 2025-09-19	22631.48 +0.72%	德国 DAX30 2025-09-19	23639.41 -0.15%

标普 500 2025-09-19	6664.36 +0.49%	法国 CAC40 2025-09-19	7853.59 -0.01%
----------------------	-------------------	------------------------	-------------------

商品

COMEX 黄金期货	+1.12%，报 3719.40 盎司
WTI 原油期货	-1.60%，61.93 元/桶
VIX 恐慌指数	-1.59%，报 15.45

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-19	中间价汇率	变动值
	7.11959	+0.15%
美元指数 2025-09-19	指数	变动值
	97.66170	+0.30%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 习近平同美国总统特朗普通电话

据新华社，9月19日晚，国家主席习近平同美国总统特朗普通电话，就当前中美关系和共同关心的问题坦诚深入交换意见，就下阶段中美关系稳定发展作出战略指引。通话是务实、积极、建设性的。习近平指出，中美两国在二战中是并肩战斗的盟友。前不久中方隆重举行纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年活动，邀请了当年美国飞虎队成员遗属登上天安门城楼观看阅兵仪式。中国人民不会忘记美国等反法西斯同盟国向中国抗战提供的宝贵支持。我们应在缅怀先烈、铭记历史基础上，珍爱和平，开创未来。习近平强调，中美关系十分重要。中美完全可以相互成就、共同繁荣，造福两国、惠及世界。要实现这个愿景，双方都要相向而行、付出努力，实现相互尊重、和平共处、合作共赢。双方团队最近的磋商体现了平等、尊重和互惠的精神，可继续妥善处理两国关系中的突出问题，争取实现双赢的结果。美方应避免采取单方面贸易限制措施，防止冲

击双方通过多轮磋商取得的成果。中方在 TikTok 问题上的立场是清楚的，中国政府尊重企业意愿，乐见企业在符合市场规则基础上做好商业谈判，达成符合中国法律法规、利益平衡的解决方案。希望美方为中国企业到美国投资提供开放、公平、非歧视的营商环境。特朗普表示，中国纪念抗战胜利 80 周年阅兵仪式非常精彩。中美关系是世界上最重要的双边关系，两国合作可以做成很多有利于世界和平稳定的大事，美方希望同中方保持长期、良好的伟大关系。美方希望促进两国经贸合作，将支持双方团队磋商，妥善解决 TikTok 问题。美方愿同中方一道努力维护世界和平。

2) 国务院常务会议：贯彻落实全国生态环境保护大会精神 全面推进美丽中国建设工作

财联社 9 月 19 日电，李强主持召开国务院常务会议，听取关于贯彻落实全国生态环境保护大会精神，全面推进美丽中国建设工作情况的汇报。会议指出，美丽中国建设是一项长期的系统性工程，需要久久为功。要深入贯彻习近平生态文明思想，牢固树立和践行绿水青山就是金山银山理念，坚持生态优先、节约集约、绿色低碳发展，不断推动美丽中国建设迈上新台阶。要坚持统筹推进高质量发展和高水平保护，以高水平保护增强绿色发展动能，以高质量发展降低资源环境代价。要坚持目标导向和问题导向，聚焦人民群众期盼加大工作力度，持之以恒巩固拓展污染防治、生态保护修复等成效。要坚持日常管理和制度建设相结合，持续深化生态文明体制改革，细化完善配套制度，为全面推进美丽中国建设提供坚强保障。

3) 中国央行、金融监管总局、证监会、外汇局负责人将于 9 月 22 日下午 3 点召开新闻发布会 介绍“十四五”时期金融业发展成就

财联社 9 月 19 日电，国务院新闻办公室将于 2025 年 9 月 22 日（星期一）下午 3 时举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，请中国人民银行行长潘功胜，金融监管总局局长李云泽，中国证监会主席吴清，中国人民银行副行长、国家外汇局局长朱鹤新介绍“十四五”时期金融业发展成就，并答记者问。

2、行业动态

1) 国家医保局：第十一批药品集采遵循稳临床、保质量、防围标、反内卷原则

财联社9月20日电，国家医保局发布第十一批国家组织药品集中采购文件。本次集采方案制定和修改过程中，充分遵循了“稳临床、保质量、防围标、反内卷”的原则。此外，本次集采将进一步强化中选结果执行。要求中选企业作为供应保障第一责任人，及时响应医疗机构订单并完成配送；要求医疗机构优先采购中选产品，按协议按时完成约定采购量，并履行及时结算货款义务。

3) 国务院常务会议：讨论《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》

财联社9月19日电，李强主持召开国务院常务会议，讨论《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》。会议讨论并原则通过《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》，决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出，银行业金融机构稳定事关我国金融体系稳定和人民群众财产安全。要进一步健全管理制度，依法严厉打击非法金融活动和违法违规行为，推动金融机构及从业人员自觉尊法、学法、懂法、守法、用法，切实维护金融消费者合法权益，有效防范化解金融风险，促进银行业规范健康发展。

3) 工信部：研究编制《“十五五”新型电池产业发展规划》 防范低水平重复建设

财联社9月19日电，2025遂宁国际锂电产业大会召开。记者从会上获悉，工信部将深化供给侧结构性改革，巩固产业链优势。下一步，将加强产业统筹布局，防范低水平重复建设。面向中长期新型电池产业发展趋势，研究编制《“十五五”新型电池产业发展规划》，加强产业发展统筹规划和系统布局。积极探索区域协调发展模式，引导各地区因地制宜，差异化、特色化开展锂电池产业规划布局。

3、公告淘金

1、向日葵：拟购买高端半导体材料公司今璞材料100%股权等资产 股票复牌

2、广脉科技：控股孙公司签署共建国产万卡算力集群战略合作框架协议

3、全志科技：基于 RISC-V 架构内核开发多款芯片产品并已实现大规模量产 小米仿生四足机器人“铁蛋”产品使用公司芯片

4、涛涛车业：拟申请首次公开发行 H 股股票并在香港联交所主板上市

5、鹏辉能源：公司大小储电芯生产线均满产 部分储能电芯产品有一定涨价

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）
南京银行	1.00%	国新健康	0.78%
中国宝安	0.98%	上海莱士	0.19%
金牌家具	1.03%	皖能电力	0.36%
湖北宜化	0.47%	蓝天然气	0.28%
安通控股	1.09%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
奥特维	10 派 5 元	日辰股份	10 派 2 元
药明康德	10 派 3.5 元	慕斯股份	10 派 4.5 元
德邦照明	10 派 6.41 元	嘉华股份	10 派 3 元
道通科技	10 派 5.8 元	生益科技	10 派 4 元
麦加芯材	10 派 6.8 元	步长制药	10 派 3.9 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
开创国际	1.02%	棒杰股份	1.10%
奥康国际	1.84%	中国西电	2.00%
天能重工	1.96%	利君股份	0.97%
大千生态	1.00%	天成自控	1.00%
步科股份	2.00%	通鼎互联	1.00%

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）
锡装股份	300.00%	恩威医药	212.09%
何氏眼科	90.19%	哈焊华通	77.86%
稳健医疗	232.24%	腾远钴业	69.40%
康冠科技	189.62%	莱特光电	124.40%
富特科技	227.93%	浙江正特	221.42%