

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4458		114		853	
涨停板			跌停板		
88 支	54 支	+62.96%	14 支	24 支	-41.67%
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	540（10.49%）		创新高个股		231（4.49%）
破净个股	326（6.33%）		创新低个股		7（0.14%）

二、投资策略

短期内，随着长假临近，市场交投活跃度大概率趋于平稳，指数层面或延续窄幅震荡行情，可继续把握好近期热点方向的轮动节奏。中长期来看，“反内卷”带来的业绩改善预期，以及居民储蓄入市带来的流动性改善预期均未发生明显变化，美联储降息也有利于外资回流，市场情绪仍然相对乐观，整体来看机会仍大于风险。本轮慢牛行情的根基并未动摇，后续市场在经历月度级别的震荡整理并充分换手后，指数仍存在继续走强的基础。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-24	46121.28 -0.37%	英国富时 100 2025-09-24	9250.43 +0.29%
纳斯达克 2025-09-24	22497.86 -0.33%	德国 DAX30 2025-09-24	23666.81 +0.23%
标普 500 2025-09-24	6637.97 -0.28%	法国 CAC40 2025-09-24	7827.45 -0.57%

商品

COMEX 黄金期货	-1.25%，报 3768.10 盎司
WTI 原油期货	+1.68%，64.23 元/桶
VIX 恐慌指数	-2.76%，报 16.18

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-24	中间价汇率	变动值
	7.13794	+0.34%
美元指数 2025-09-24	指数	变动值
	97.86350	+0.65%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 8 部门印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》

财联社 9 月 24 日电，近日，商务部等 8 部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》。《指导意见》全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，发挥超大规模市场优势，扩大数字消费多元化供给，创新和丰富数字消费场景，促进数字消费更高水平供需动态平衡，激发和增强社会经济活力，共创数字时代美好生活。

《指导意见》聚焦供需两侧协同发力，从 4 方面提出 14 项任务举措。一是丰富数字消费领域供给。扩大数字产品消费，提升数字服务消费，创新数字内容消费，拓展数字消费渠道，以数字消费新供给激发消费新需求。二是培育壮大数字消费经营主体。提升数字消费企业创新能力，赋能中小企业数字化发展，支持数字消费企业发展壮大，不断增强内生动力和创新活力。三是优化数字消费支撑体系。打造数字消费平台载体，完善快递物流配送体系，提升支付便利化水平，强化要素投入保障，加强财政金融支持，构建高效协同的数字消费生态体系，夯实数字消费发展基础。四是营造数字消费良好环境。开展消费促进活动，推动国际交流

合作，促进规范健康发展，统筹促进与规范、国内与国际，以更优环境推动数字消费高质量发展。

2) 9 部门：支持在自贸试验区、海南自由贸易港、国家服务业扩大开放综合试点示范地区等建立国际数据中心和云计算中心

财联社 9 月 24 日电，商务部会同中央网信办、财政部等 8 部门印发了《关于促进服务出口的若干政策措施》。其中指出，支持在上海自贸试验区临港新片区、海南自由贸易港等有条件的地区开展国际数据服务业务。适应服务贸易新业态新模式发展需要，支持在自贸试验区、海南自由贸易港、国家服务业扩大开放综合试点示范地区等建立国际数据中心和云计算中心，面向各类有需求的企业提供数据处理服务。

3) 六部门：严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能 新建改建项目须制定产能置换方案

财联社 9 月 24 日电，工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、水利部、农业农村部印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，新建改建项目须制定产能置换方案。严禁从非大气污染防治重点区域向大气污染防治重点区域转移水泥熟料、平板玻璃产能。水泥企业要在 2025 年底前对超出项目备案的产能制定产能置换方案，促进实际产能与备案产能统一。发挥质量、环保、能耗、安全等综合标准作用，依法依规淘汰水泥、平板玻璃落后产能，推动环保绩效低的企业逐步退出。加快光伏压延玻璃产能风险预警由项目管理向规划引导转变。鼓励骨干企业联合社会资本，探索设立绿色低碳转型基金，以市场化运作方式加快低效产能退出。

2、行业动态

1) 商务部：中国在世贸谈判中将不寻求新的特殊和差别待遇

财联社 9 月 24 日电，商务部 9 月 24 日召开新闻吹风会，介绍“中国作为负责任的发展中大国，在世贸组织当前和未来谈判中，将不寻求新的特殊和差别待遇”

相关情况。商务部国际贸易谈判代表（正部长级）兼副部长李成钢表示，这是中方着眼国际、国内两个大局，对外作出的重要立场宣誓。是中方坚定维护多边贸易体制，积极落实全球发展倡议和全球治理方面的重要举措，必将为促进全球贸易投资自由化，便利化，注重强心剂，必将为推进全球经济治理体系改革进程注入正能量。

2) 两部门：加强国库现金管理商业银行定期存款质押品管理有关事宜

财联社 9 月 24 日电，财政部、中国人民银行发布关于加强国库现金管理商业银行定期存款质押品管理有关事宜的通知。为进一步加强国库现金管理商业银行定期存款质押品管理，强化履约保障、完善风控机制，确保国库现金管理资金安全。

3) “924 行情”这一年！超 1500 股涨幅翻倍 科创芯片 ETF 领涨市场

财联社 9 月 24 日电，自去年“9.24”以来，市场行情已历经 1 整年。期间，A 股市值合计增长 35 万亿元，并突破 105 万亿大关，百元股数量大增 347%，而 5 元以下低价股数量“腰斩”，ETF 资产净值规模也有近 9 成增长。个股方面，剔除新股，其平均上涨 86.2%，中位数涨幅 60.6%，其中，1504 股涨幅超 100%，占市场近 28%比例。ETF 市场中，科创芯片相关 ETF 表现突出，以接近 2 倍的区间涨幅成为领跑品种。此外，市场多项指标，如成交额、融资余额等，在此期间亦创下新纪录。

3、公告淘金

1、大龙地产：控股子公司拟收购北京城竺房地产开发有限公司 60%股权

2、天士力：子公司收到 TSL2109 胶囊药物临床试验批准通知书 目前国内外尚无同类双靶点药物进入临床试验阶段

3、恒瑞医药：签署瑞康曲妥珠单抗项目授权许可协议 有资格获得最高 10.93 亿美元的里程碑付款

4、新亚电子：高频高速铜缆连接线通过安费诺进入甲骨文等知名服务器制造商供应链

5、康泰生物：三价流感病毒裂解疫苗上市许可申请获得受理

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）
柳工	1.07%	中国宝安	1.00%
天桥起重	1.55%	泰恩康	1.27%
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
恒林股份	10 派 5.5 元	火炬电子	10 派 1.6 元
江河集团	10 派 1.5 元	慕斯股份	10 派 4.5 元
蓝天然气	10 派 4 元	安乃达	10 派 3 元
中古物流	10 派 4.3 元	力鼎光电	10 派 3 元
片仔癀	10 派 14 元	横店东磁	10 派 3.8 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
彤程新材	2.08%	棒杰股份	1.10%
奥康国际	1.84%	恒通股份	1.09%
奥普光电	1.00%	财达证券	0.96%
大千生态	1.00%	天成自控	1.00%
云天厉飞	0.77%	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%
和顺科技	67.80%	腾远钴业	69.40%
锡装股份	75.00%	莱特光电	124.40%
恩威医药	212.09%	瑞华技术	98.08%