

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1477		74		3877	
涨停板			跌停板		
52 支	88 支	-40.91%	9 支	14 支	-35.71%
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	551（10.70%）		创新高个股		183（3.55%）
破净个股	336（6.52%）		创新低个股		31（0.60%）

二、投资策略

近期 A 股市场呈现震荡上行态势，科技成长板块表现依然突出。尽管节前市场波动较大，但随着节后政策窗口开启，资本市场活力有望进一步提升。操作上建议保持合理仓位，灵活应对轮动，可借助调整逢低布局。往后看，市场将在震荡中孕育新的投资机会，预计短期市场继续以稳步震荡上行为主，可密切跟踪政策信号与资金流向变化，把握产业升级与景气扩散带来的长期价值。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-25	45974.32 -0.38%	英国富时 100 2025-09-25	9213.98 -0.39%
纳斯达克 2025-09-25	22384.70 -0.50%	德国 DAX30 2025-09-25	23534.83 -0.56%
标普 500 2025-09-25	6604.72 -0.50%	法国 CAC40 2025-09-25	7795.42 -0.41%

商品

COMEX 黄金期货	+0.08%，报 3771.10 盎司
WTI 原油期货	+0.54%，64.58 元/桶
VIX 恐慌指数	+3.46%，报 16.74

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-25	中间价汇率	变动值
	7.14519	+0.10%
美元指数 2025-09-25	指数	变动值
	98.46110	+0.61%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 数字人民币国际运营中心正式运营 并推出三大业务平台

财联社 9 月 25 日电,数字人民币国际运营中心业务平台推介会 9 月 24 日在上海举行,向各相关机构集中宣传介绍数字人民币跨境数字支付平台、数字人民币区块链服务平台及数字资产平台功能,标志着数字人民币国际运营中心正式运营。中国人民银行副行长陆磊表示,数字化时代货币和支付体系的升级演进是历史的必然。中国人民银行致力于为改善全球跨境支付体系提供开放、包容和创新的解决方案,提出的“无损、合规和互通”三原则已成为法定数字货币跨境基础设施建设的基本准则,目前已初步构建数字人民币跨境金融基础设施体系。同时,探索有利于提升监管效率和穿透性的资产数字化创新,增强结算透明度和价值流转智能化程度。业务平台落地上海,不仅是便利跨境支付的具体措施,也与上海国际金融中心的核心功能建设高度契合。未来,中国人民银行将继续支持数字人民币国际运营中心行稳致远,为跨境贸易与投融资便利化提供坚实助力。

2) 央行邹澜：将支持各类境外机构投资者在中国债券市场开展债券回购业务 提高人民币债券的使用效率

财联社 9 月 25 日电，今日，中国人民银行副行长邹澜在参加香港固定收益及货币论坛时表示，近期人民银行将支持各类境外机构投资者在中国债券市场开展债券回购业务，提高人民币债券的使用效率。将扩充互换通报价商队伍，优化报价商管理机制，并将每日交易净限额从 200 亿元提高至 450 亿元，便利投资者开展利率风险管理。

3) 中国有色金属工业协会：国家有关部门正在加快研究如何加强对铜冶炼产能建设规范化管理具体措施

财联社 9 月 25 日电，中国有色金属工业协会铜业分会第三届理事会第五次会议 9 月 24 日在河北雄安新区召开。铜冶炼行业“内卷式”竞争导致铜精矿加工费持续低位的问题是此次会议中代表反馈最集中的问题，也是行业当下最突出的问题。中国有色金属工业协会副会长陈学森在总结讲话中强调，铜冶炼行业“内卷式”竞争对行业影响大，损害了国家和行业利益，与高质量发展导向存在偏差，铜行业企业要坚决反对铜冶炼行业“内卷式”竞争。他指出，中国有色金属工业协会高度重视铜冶炼“内卷式”问题，为此还专程向国家相关部门报送了材料，提出严控铜冶炼产能扩张的具体措施建议。材料已经得到重视，目前，国家有关部门正在加快研究如何加强对铜冶炼产能建设规范化管理具体措施，相信会很快有结果。陈学森要求，铜业分会秘书处要加强调研工作，强化产能预警与监控，为有关政策的落地提供有力支撑。相信在全体理事单位的共同努力下，中国铜工业一定能摆脱困境、行稳致远，为有色金属工业高质量发展作出更大贡献。

2、行业动态

1) 教育部、市场监管总局联合印发《学校食堂大宗食材采购验收管理工作指引》

财联社 9 月 25 日电，教育部、市场监管总局近日联合印发《学校食堂大宗食材采购验收管理工作指引》，旨在进一步规范全国各级各类学校食堂大宗食材采购验收管理工作，深化全国中小校园食品安全和膳食经费管理突出问题专项整治，进一步健全校园食品安全制度体系，切实提升校园食品安全保障水平。

《指引》强调，学校应在听取学校膳食委员会、中小校园膳食监督家长委员会或家长委员会、教职工代表大会意见的基础上，按照“三重一大”要求，采购依法取得相应资质的供应商生产经营的大宗食材。学校食堂大宗食材供应商须具备合法经营资质，产品质量符合相关国家标准，具备相应供应能力，近3年内未发生食品安全事故或查实食品安全事件，未列入严重违法失信名单。

《指引》要求，学校大宗食材采购应严格执行进货查验制度，确保食材来源可溯、质量安全。采购食品及原料应遵循安全、健康、符合营养需求的原则，禁止采购、使用不合格食材。在验收管理方面，要求学校建立“双人或多人联检”查验制度，集体验收，公开透明。对于验收不合格或禁止采购的食材，应当场退回或销毁，并如实记录。鼓励有条件的地方建立大宗食材采购数字化平台，推进电子化票证管理。

2) 丁薛祥在湖南调研时强调 以科技创新引领产业创新 打造国家重要先进制造业高地

财联社9月25日电，据新华社，中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥23日在湖南调研。他强调，要深入学习贯彻习近平总书记在湖南考察时的重要讲话精神，以科技创新引领产业创新，加快培育和发展新质生产力，打造国家重要先进制造业高地。

丁薛祥前往湖南先进技术研究院、马栏山音视频实验室，了解新型研发机构运行、文化与科技融合等情况。他表示，新型研发机构要总结经验，着力在探索新型体制机制上下功夫，实现市场化运行，进一步释放创新活力。加强创新资源统筹和供需对接，增强科技公共服务意识，提高共性技术研发能力。湖南文化底蕴厚重，要推动文化建设数字化赋能、智能化转型，不断以新技术培育新型文化业态。

3) 农业农村部召开全国粮油作物大面积单产提升暨“三秋”生产视频会

财联社9月25日电，农业农村部召开全国粮油作物大面积单产提升暨“三秋”生产视频会。会议强调，要推动大面积单产提升行动走深走实、见行见效，因地

制宜抓好技术集成,聚焦影响单产提升的卡点制约,分作物、分区域集成熟化“一县一策”综合性解决方案。要加快高性能农机装备推广应用,着力推进农机购置与应用补贴“优机优补”,大力推广应用高性能播种机、高效耕整地机具、农用植保无人机、高效低损联合收获机等先进适用机具,因地制宜推进储粮装具及配套设施建设,东北地区重点解决好“地趴粮”问题,南方地区重点支持通风防潮设施建设。要用足用好现有资金项目,整体谋划政策举措,协同推进高标准农田建设,工程化项目化推进落实。要多措并举推动稳产增产关键技术落地见效,强化新型农业经营主体、农垦等辐射带动,扎实推进综合性农事服务中心建设,组织专家和农技人员到田到户送技术,打通技术落地“最后一公里”。

3、公告淘金

- 1、翰宇药业：拟定增募资不超过 9.68 亿元 用于司美格鲁肽研发项目等
- 2、赣锋锂业：控股子公司赣锋锂电拟引入投资人增资不超 25 亿元
- 3、平煤股份：控股股东拟实施战略重组
- 4、泰恩康：控股子公司 CKBA 乳膏玫瑰痤疮适应症获得药物临床试验批准 国内尚未有治疗玫瑰痤疮的 1 类创新药获批上市
- 5、新诺威：控股子公司适用于治疗阿尔茨海默病轻度痴呆的药品获药物临床试验批准通知书

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%	道道全	0.55%
湖北宜化	0.47%	博汇纸业	4.49%
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
福耀玻璃	10 派 9 元	海康威视	10 派 4 元
西典新能	10 派 4 元	中恒设计	10 派 2 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
金风科技	1.35%	嵘泰股份	1.00%
中伟股份	1.16%	泰尔股份	1.27%
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）
紫燕食品	505.33%	无线传媒	307.98%
合合信息	245.25%	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%