

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1805		210		3414	
涨停板			跌停板		
59 支	52 支	+13.46%	24 支	9 支	+166.67%
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	555（10.78%）		创新高个股		138（2.68%）
破净个股	342（6.64%）		创新低个股		30（0.58%）

二、投资策略

节前市场调整并不是大级别回调，调整后“红十月”是大概率事件。10 月科技产业催化和长期政策布局窗口有望共振，市场结构性行情可能重新升温。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-09-26	46247.29 +0.65%	英国富时 100 2025-09-26	9284.83 +0.77%
纳斯达克 2025-09-26	22484.07 +0.44%	德国 DAX30 2025-09-26	23739.47 +0.87%
标普 500 2025-09-26	6643.70 +0.59%	法国 CAC40 2025-09-26	7870.68 +0.97%

商品

COMEX 黄金期货	+0.50%，报 3789.80 盎司
WTI 原油期货	+0.04%，64.60 元/桶
VIX 恐慌指数	-8.66%，报 15.29

外汇

离岸人民币汇率 2025-09-26	中间价汇率	变动值
	7.14271	-0.03%
美元指数 2025-09-26	指数	变动值
	98.19030	-0.28%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 央行：要落实落细适度宽松的货币政策 加强逆周期调节

财联社 9 月 26 日电，中国人民银行货币政策委员会 2025 年第三季度（总第 110 次）例会于 9 月 23 日召开。会议分析了国内外经济金融形势，认为当前外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性。我国经济运行稳中有进，社会信心持续提振，高质量发展取得新成效，但仍面临国内需求不足、物价低位运行等困难和挑战。要落实落细适度宽松的货币政策，加强逆周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，加大货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价处于合理水平。

2) 国家统计局：2025 年 1—8 月份全国规模以上工业企业利润增长 0.9%

财联社 9 月 27 日电，国家统计局发布数据，1—8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 46929.7 亿元，同比增长 0.9%。1—8 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 15156.5 亿元，同比下降 1.7%；股份制企业实现利润总额 34931.9 亿元，增长 1.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 11723.

6 亿元，增长 0.9%；私营企业实现利润总额 13076.1 亿元，增长 3.3%。8 月份，规模以上工业企业利润同比由上月下降 1.5%转为增长 20.4%。

3) 市场监管总局召开促进网络餐饮外卖行业健康发展座谈会

财联社 9 月 26 日电，市场监管总局 9 月 26 日召开促进网络餐饮外卖行业健康发展座谈会。总局党组书记、局长罗文出席会议，与网络餐饮外卖平台内商户和外卖骑手代表深入交流，了解经营者、新就业群体面临的困难和问题，听取意见建议。总局党组成员、副局长邓志勇主持会议。会议指出，党中央、国务院高度重视促进平台经济健康发展，网络餐饮外卖与人民群众日常生活紧密相关，是促消费、惠民生、稳就业的重要领域，也是推动平台经济高质量发展的重要力量。会议强调，近年来我国网络餐饮外卖行业正展现出强劲的发展势头和广阔的市场前景，但在满足消费者多样化需求的同时，也对市场竞争秩序、食品安全、相关主体权益保障等提出更高要求。下一步，市场监管部门将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，提升网络餐饮外卖领域常态化监管水平，加大监管执法力度，督促相关主体理性参与竞争、落实食品安全主体责任，构建行业良好生态。加快建立长效机制，推动《外卖平台服务管理基本要求》国家标准出台，营造稳定可预期的政策环境，促进行业规范健康发展。

2、行业动态

1) 工信部等八部门印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》

财联社 9 月 28 日电，工业和信息化部等八部门印发《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，其中提到，2025—2026 年，有色金属行业增加值年均增长 5%左右，经济效益保持向好态势，十种有色金属产量年均增长 1.5%左右，铜、铝、锂等国内资源开发取得积极进展，再生金属产量突破 2000 万吨，高端产品供给能力不断增强，绿色低碳、数字化发展水平持续提升。

2) 央行：用好证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款 维护资本市场稳定

财联社 9 月 26 日电，中国人民银行货币政策委员会召开 2025 年第三季度例会，会议指出，要引导大型银行发挥金融服务实体经济主力军作用，推动中小银行聚焦主责主业，增强银行资本实力，共同维护金融市场的稳定发展。有效落实好各类结构性货币政策工具，扎实做好金融“五篇大文章”，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等，做好“两重”“两新”等重点领域的融资支持。用好证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款，探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定。

3) 三部门：支持可在中国债券市场开展债券现券交易的境外机构投资者开展债券回购业务

财联社 9 月 26 日电，中国人民银行、中国证监会、国家外汇局就境外机构投资者在中国债券市场开展债券回购业务有关事宜公告，进一步支持各类境外机构投资者开展债券回购业务，不仅有利于满足市场需求，进一步增强人民币债券资产吸引力，也有利于优化合格境外投资者制度，巩固提升香港国际金融中心地位，助力在岸离岸人民币市场协同发展。业务模式上，中国人民银行深入总结境内外回购市场实践，加强银行间市场债券回购机制和国际市场通行做法衔接，实现标的债券过户和可使用，为境外机构投资者开展债券回购业务提供更大便利，也有利于促进优化境内债券回购业务机制。下一步，中国人民银行、中国证监会、国家外汇局将继续深入贯彻落实党中央、国务院关于扩大对外开放的整体战略部署，坚持统筹金融开放和安全，会同有关各方持续完善各项机制安排，稳步推进中国债券市场高水平制度型开放。

3、公告淘金

- 1、新大正：拟收购嘉信立恒 75.15%股权 股票复牌
- 2、白云山：附属企业广药二期基金拟收购南京医药 11.04%股份
- 3、亿道信息：拟购买朗国科技及成为信息控股权 预计构成重大资产重组
- 4、博迁新材：签订合作协议 估算销售镍粉产品 43 亿至 50 亿元

5、智光电气：拟购买控股子公司智光储能股权

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	0.87%	华菱钢铁	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
江中药业	10 派 5 元	安邦护卫	10 派 2 元
鱼跃医疗	10 派 2 元	辰欣药业	10 派 1.88 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
宝地矿业	1.00%	博瑞医药	1.25%
沃尔德	1.00%	来伊份	1.65%
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）
兆讯传媒	300.00%	富士莱	163.09%
万凯新材	69.37%	骄成超声	63.58%
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%