

每日市场观察

2025 年 9 月 2 日

【今日关注】

周一市场收涨，成交额 2.78 万亿，比上一交易日小幅减少约 500 亿。行业多数上涨，通信、综合、有色、医药、电子等行业涨幅居前。非银、银行、家电等行业小幅下跌。

科技条线持续高涨，阿里公司的最新财报，再度强化了国内 AI 算力建设和国产替代的预期，周一涨幅居前的通信、电子当中领涨个股大多与此有关，当前 AI 相关的板块市值规模和成交规模已经非常巨大，但上涨趋势却超常强势，再次说明趋势不会轻易改变。有色金属当中的大市值龙头同样涨幅领先行业，以及医药行业短暂调整之后的快速修复，也说明当前流动性充足背景下，多个行业均存在较好的布局机会。

美联储降息预期增强，贵金属期货稍有上涨，而权益类贵金属板块涨幅较大，并且其他一些有色龙头公司也是持续上涨，可看到在科技之外一些相对低位的行业龙头也正处于易涨难跌的状态，投资者对类似的低位龙头品种应给予持续的关注。

【市场回顾】

市场概况：9 月 1 日，市场全天震荡分化，创业板指领涨，沪指窄幅震荡。截至收盘，沪指涨 0.46%，深成指涨 1.05%，创业板指涨 2.29%。

【资金面】

主力资金流向：9月1日，上证净流入91.55亿元，深证净流入94.94亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、化学制药、计算机设备，主力资金流出排名前三的板块为软件开发、证券、保险。

【消息面】

1. 聚焦6大行动重点行业领域 “人工智能+”配套细则将出

从国家发展改革委获悉，围绕《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，相关部门将制定出台一系列配套文件。其中，围绕《意见》提出的6大行动若干重点行业领域，将分别制定“人工智能+”具体实施方案，进一步细化各行业目标任务、重点方向和工作举措；分层、分行业加快标准制订，促进行业内、领域间语料数据、模型和智能体协议等标准化发展。

2. 逼近1.1万亿 深市融资余额创历史新高

近期，A股融资余额规模继续攀升，据财联社盯盘数据显示，截至8月29日，沪深京三市目前已达22454.72亿元，续创近十年新高，同时距离历史最高纪录仅差211.63亿元。其年内融资净买额升至3913亿元，是去年全年净买额的1.42倍。其中，深市目前融资余额10971.74亿元，已为历史最高纪录。

3. 两部门：到2030年 适应工业母机产业高质量发展的标准体系全面形成

国家标准委、工业和信息化部印发《工业母机高质量标准体系建设方案》，到2026年，工业母机高质量标准体系基本建立，以高质量标准体系建

设促进工业母机产品质量提升和设备升级换代，以高水平标准引领产业高质量发展。制修订标准不少于 300 项，牵头制修订不少于 5 项相关国际标准，国际标准转化率达 90%，标准供给结构更加优化。加快高端工业母机、高档数控系统、高性能功能部件、先进制造工艺、关键核心零部件等标准研制，部分关键标准适度领先于产业发展平均水平，标准引领产业高质量发展作用更加有力。加快创新成果转化为先进适用标准，形成共性关键技术和应用类科技计划项目标准成果的常态化衔接机制，标准与产业科技创新联动更加紧密高效。到 2030 年，适应工业母机产业高质量发展的标准体系全面形成，标准的技术水平和国际化程度持续跃升，以标准引领产业高质量发展的效能全面显现，减材、等材制造标准整体达到世界先进水平，部分增材制造标准水平达到世界领先。

【行业动态】

1. 国家药监局副局长徐景和：上半年创新药对外授权金额近 660 亿美元

国家药监局副局长徐景和在 2025 年“全国药品安全宣传周”启动仪式上表示，即将收官的“十四五”，是深化改革持续释放政策红利的五年，医药产业创新发展更加有为、更加有力。“十四五”期间，共批准创新药 210 个、创新医疗器械 269 个，且均保持加速增长态势。中药审评审批、质量监管水平不断提升，中药新药临床试验和上市申请数量、批准数量快速增长，“十四五”以来批准中药创新药 28 个。目前，我国生物医药市场规模跃居全球第二，在研创新药约占全球的 30%。

2025 年上半年创新药对外授权总金额已接近 660 亿美元，全球市场对中国创新药的认可度正在不断提升。

2. 全国铁路暑运累计发送旅客 9.43 亿人次 同比增长 4.7%

8 月 31 日，为期 62 天的铁路暑运圆满结束。7 月 1 日至 8 月 31 日，全国铁路累计发送旅客 9.43 亿人次，同比增长 4.7%，国家铁路累计发送货物 7.02 亿吨，同比增长 4.8%，客货运量均创历史同期新高，铁路运输安全平稳有序。

3. 国家发改委张钹麟：持续在算力等领域发放“人工智能券” 促进智能终端普及

国家发展改革委高技术司副司长张钹麟表示，下一步，将筑牢基础能力根基，不断优化智算资源布局，持续在算力等领域发放“人工智能券”，推动降低创新主体研发使用成本；打造共性技术平台，在关键行业方向建设应用中试基地，加强行业共性、优势资源的汇聚，降低技术应用门槛；深化关键场景应用。面向重大战略场景，开展联合攻关，打通卡点堵点，提升人工智能解决实际问题的能力；促进智能终端普及。创新人工智能终端消费补贴方式，促进更多好用的人工智能技术产品惠及人民群众。

【基金动态】

1. 公募年内 174 亿元定增 浮盈超 80 亿元

今年公募参与定增收益颇丰，公募排排网数据显示，截至 8 月底，今年以来共有 25 家公募参与 55 家 A 股公司定增，合计获配金额达 173.53 亿元，当前浮盈金额达 83.54 亿元，整体浮盈比例达 48.14%。其中，

23 家公募定增实现浮盈，占比高达 92%；参与定增获配金额超 10 亿元的 3 家公司分别是诺德基金、财通基金和易方达基金，年内浮盈比例依次为 43.99%、45.95%和 70.33%。

2. 权益类基金全面翻身 公募上半年收益超 6361 亿元

今年以来，随着 A 股反弹行情持续，在权益资产的强力支撑下，公募基金上半年投资收益大幅增长，交出了一份亮眼的半年度“成绩单”。天相投顾数据显示，2025 年上半年，公募基金取得投资收益 6361.72 亿元，其中股票型基金和混合型基金的投资收益合计超过 3300 亿元，是当之无愧的“盈利担当”。除了权益类基金外，债券型基金、货币型基金、QDII（海外投资）基金、商品型基金、FOF（基金中基金），以及其他类型基金等，全部实现正收益。

（今日关注撰写者：财达证券阎立建，执业编号：S0400619110002）

新闻来源：财联社

数据来源：Wind iFind

全市场 ETF 精选统计数据来源：Wind、财达证券整理，截止日期为 2025 年 9 月 1 日

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达证券股市通



财达证券订阅号