

每日市场观察

2025 年 9 月 3 日

【今日关注】

周二市场明显调整，成交量 2.91 万亿，比上一交易日增加约 1300 亿。行业多数下跌，银行、公用事业、家电等少数行业上涨，通信、计算机、电子、军工等行业跌幅居前。

指数出现近 5 个交易日的第 2 次调整，但细节上与前次调整的不同之处在于，上一次调整属于冲高回落，主线板块当中有不少个股仍然收涨，而周二开盘后直接走弱，主线板块及个股悉数下跌明显。因而总体上，周二调整的性质比上一次更为明显。市场在当前位置面临较为明显的阻力。

盘中资金试图向机器人、固态电池要等其他行业转移，但整体看这种转移并未形成体系。即便有所上涨的机器人板块，从涨停个股较少等现场看，资金的动作也并非十分一致。总体而言市场主线行业的调整，造成了在当前位置资金短线的兑现压力，并且这种压力较之前有所加大。

市场情绪在短线出现波动，对于多数的高位板块，应暂时规避观察。并且在科技主线趋势较强的情况下，不宜臆测风格会向其他方向转变，耐心等待主线板块的企稳信号。

【市场回顾】

市场概况：9月2日，市场全天震荡调整，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.45%，深成指跌2.14%，创业板指跌2.85%。

【资金面】

主力资金流向：9月2日，上证净流出194.51亿元，深证净流出315.77亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为汽车零部件、通用设备、电力，主力资金流出排名前三的板块为通信设备、半导体、IT服务。

【消息面】

1. 国务院国资委：加快发展中央企业生物医药产业 加快打造生物医药领域的国家队

据国务院国资委2日消息，8月27日至30日，国务院国资委与中国科学院联合举办中央企业生物科技产业高级研修班。国务院国资委副主任谭作钧出席开班式和结业式并讲话，他强调，要围绕服务健康中国建设，加快发展中央企业生物医药产业，坚持创新驱动发展、长周期发展、差异化发展，通过深度学习、思想碰撞、头脑风暴，更加清晰研判生物医药产业发展大势，更加精准把握中央企业发展重点方向及实施路径，更加积极推动与中科院院所的产学研用协同创新，加快打造生物医药领域的国家队，推动我国生物医药产业高质量发展。

2. 上海：支持人工智能高性能训练、推理芯片及端侧芯片的研发应用

上海市经济信息化委发布关于贯彻落实国家“人工智能+”行动 组织开展2025年度上海市“人工智能+”行动项目申报工作的通知。其中指出，加强智能算力供给服务能力。支持人工智能高性能训练、推理芯片

及端侧芯片的研发应用，支持建设人工智能基础软硬件系统，支持适配异构芯片训练、推理协同优化和加速技术，加快超大规模智算集群技术突破和组网应用。

3.8 月份中国物流业景气指数 50.9% 需求持续向好

中国物流与采购联合会 2 日发布 8 月份中国物流业景气指数。随着促消费、稳投资、保民生等各项政策落实显效，供应链、产业链加速联动，需求持续向好，物流业景气指数扩张明显。8 月份中国物流业景气指数为 50.9%，较上月上升 0.4 个百分点。主要分项指数中，反映供需的业务总量指数和新订单指数均持续扩张。其中，业务总量指数，今年以来连续六个月保持在扩张区间；新订单指数今年以来连续七个月保持在扩张区间。8 月份铁路运输业、航空运输业、邮政快递业新订单指数均在 55% 以上的较高水平，多式联运领域和水上运输业新订单指数环比大幅增长。

【行业动态】

1. 工信部：前 7 个月我国软件业务收入 83246 亿元 同比增长 12.3%

工信部数据显示，前 7 个月，我国软件业务收入 83246 亿元，同比增长 12.3%。软件业利润总额 10890 亿元，同比增长 12.4%。软件业务出口 339.8 亿美元，同比增长 5.2%。前 7 个月，软件产品收入 18011 亿元，同比增长 10.6%，占全行业收入比重为 21.6%。信息技术服务收入 57246 亿元，同比增长 13.4%，占全行业收入的 68.8%。信息安全产品和服务收入 1181 亿元，同比增长 6.2%。

2. 全球 6G 无线通信标准化工作启动

8 月 25 日至 29 日，3GPP 第一次 6G 无线接入网（RAN）工作组会议在印度班加罗尔举行。这场会议标志着 3GPP 正式启动 6G 无线接入网的标准化研究，17 家全球主流科技企业提交的 19 篇相关提案，让 6G 从“概念探索”迈入“技术攻坚”的实质阶段。

3. 快递行业“反内卷”步伐加快 核心区域开始涨价

快递行业“反内卷”步伐加快。近期，在电商重镇广东、浙江两地，多家快递公司对电商客户上调快递费用。除浙江义乌、广东外，业内对福建、安徽、江苏、山东等地也有涨价预期。记者从浙江地区的部分快递网点与电商商家处了解到，7 月底、8 月初以来，电商快递价格确实有不同程度的上调。快递费用调涨，对特价快递与小件产生的影响较为明显，不过目前各大快递网点的业务量总体平稳。业内分析人士在接受证券时报记者采访时表示，此次国家“反内卷”政策力度空前，短期看，单票均价将回升，推动企业利润修复，末端派费的增加，将改善快递员收入，提高稳定性；长期看，有望打破“以价换量”的循环，引导快递行业从规模竞争转向价值竞争。

【基金动态】

1. 海外中国股票 ETF 规模大增

8 月以来，中国资产持续获得全球资金“扫货”。多只海外上市的中国 ETF 规模激增，中国海外互联网 ETF-KraneShares 的规模更是突破 85 亿美元。另据高盛统计，近一周中国内地股票基金吸金超 40 亿美元，

在新兴市场中遥遥领先。站在当下时点，多家外资机构表示，在估值优势叠加技术实力的推动下，中国科技资产正成为全球投资组合中不可或缺的战略板块，从而吸引资金持续涌入。

2. 又一家险资私募基金完成备案

恒毅持盈（深圳）私募基金管理有限公司 8 月 29 日正式在中国基金业协会完成备案。该基金成立于 2025 年 5 月 30 日，注册资金和实缴资金规模均为 3 亿元。恒毅持盈未来将作为基金管理人向平安人寿定向发行契约型私募证券投资基金，首期基金规模 300 亿元。

（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 2 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