

## 每日市场观察

2025 年 9 月 4 日

### 【今日关注】

周三沪指与深成指早盘小幅高开后稍作整理即逐级震荡回落；创业板指则横向整理。截至收盘，沪指跌 1.16%，深成指跌 0.65%，创业板指数涨 0.95%。板块方面，四代半导体、光伏设备、游戏、贵金属、生物制品等涨幅居前；航天航空、船舶制造、小金属、证券、通信服务、多元金融等调整。两市涨少跌多，其中上涨股票 788 只，下跌股票数量 439 5 只；沪深两市总成交额超 2.36 万亿，环比明显萎缩。

本轮强势行情如果从 4 月 7 日开始计算，沪指最大涨幅已接近 28%，创业板指数涨幅最高超过 69%，科创板指数涨幅最高也超过了 55%。可以说短线涨幅巨大，部分资金有获利了结意愿。另外，沪指近期高点 3888.60 点临近 1849-5178 点之间黄金分割位，股指在这个位置进行整理从技术上讲也十分正常。当下股指的强势整理一方面使部分资金获利离场，一方面吸引之前踏空的资金流入，有利于市场均衡发展、行稳致远。技术上看，虽然小时级别技术指标处于低位，但日线指标仍然较高，投资者可待市场企稳后选择强势股介入。

大浪淘沙，股指高位整理过程恰恰是投资者留意主力资金去向的黄金期。从周三盘面来看，四代半导体、游戏、贵金属、生物医药制品等板块逆势上扬，表明资金高度看好这些品种。其中，半导体和生物制品板块受关注度极高，市场号召力很强，自然吸引资金的追逐。而受美联储本月

降息预期影响，贵金属期货及现货价格近期持续走强，也使其成为资金的避风港。对于这些品种，投资者可继续关注。

## 【市场回顾】

**市场概况：**9月3日，市场全天震荡分化，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌1.16%，深成指跌0.65%，创业板指涨0.95%。

## 【资金面】

**主力资金流向：**9月3日，上证净流出206.49亿元，深证净流入54.67亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为通信设备、IT服务、光伏设备，主力资金流出排名前三的板块为证券、软件开发、航空装备。

## 【消息面】

### 1. 国内多家品牌足金首饰价格上破1050元/克

国际金价近日连连攀升，截至3日上午，现货黄金盘中一度触及3546.92美元/盎司的历史新高。国内多家黄金珠宝品牌公布的境内足金首饰价格较昨日继续上涨，周大福、六福珠宝、潮宏基等品牌足金首饰价格报1053元/克。

### 2. 两部门出台四项免税政策 护航社保基金国有股权运作

9月2日，财政部、税务总局发布《关于划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理税收政策的通知》（下称《通知》），四项免税举措自2024年4月1日起执行。《通知》发布前已缴税款，符合条件的，可予以退回。

### 3. 工信部等两部门部署推进“宽带林草”建设

近日，工业和信息化部、国家林业和草原局联合印发《关于推进“宽带林草”建设的通知》。《通知》提出，到2027年底，林场（所）驻地通4G/5G网络比例达到90%，人口聚居区、重点防火瞭望塔等重要点位4G/5G网络覆盖水平明显提升，国家级自然保护区等范围内的关键点位基本实现宽带网络覆盖，穿越林区和草原的国道和重点省道沿线按需实现4G/5G网络覆盖。

## 【行业动态】

### 1. IDC：上半年全球智能家居清洁机器人出货量同比增长 33%

国际数据公司（IDC）最新发布的《全球智能家居清洁机器人设备市场季度跟踪报告，2025年第二季度》显示，上半年全球智能家居清洁机器人市场出货1535.2万台，同比增长33%。其中割草机器人在上半年出货234.3万台，同比增长327.2%：自2024年下半年起，行业迎来“入局高峰”，多品牌加速布局。中国厂商在欧美主流市场的竞争持续升级，正通过技术、渠道等优势争夺更多市场份额，推动全球竞争格局重构。

### 2. 中国-上海合作组织数字经济合作先行区落地天津滨海新区

中国—上海合作组织数字经济合作平台在天津揭牌成立，随着该平台成立，作为其重要组成部分的中国—上海合作组织数字经济合作先行区在滨海新区挂牌成立。据区数据局相关负责人介绍，下一步新区将围绕数据基础设施互联互通、数据标准协议互认、数字人才培养、数字技术研

发等重点方向务实谋划并推动落实“小而美”合作项目，共同推动上合组织国家数字基础设施“硬联通”、数据规则标准“软联通”、数字经济人才“心联通”，奋力打造面向上合组织国家的数字经济合作新高地，推动我国与上合组织国家数字经济领域国际合作共拓发展新空间。

### **3. 水泥行业并购活跃 下半年景气度有望企稳**

水泥行业中期业绩逆势企稳，龙头企业战略并购亦在提速。业内看来，龙头企业加速并购旨在通过产能整合与市场重构提升水泥行业集中度，以应对需求走弱、竞争加剧的挑战。海外并购有利于企业开拓增量市场，资产整合则有助于优化区域竞争格局、降本提效，为稳价增利提供支撑。整体来看，2025 年上半年，水泥行业业绩表现亮眼。得益于水泥售价回升与煤炭成本下行，多家企业净利润同比逆势增长，行业利润得到一定修复。“预计下半年水泥需求较上半年将小幅好转，但供给侧缺乏强约束力，水泥价格修复力度较为有限。”对于下半年走势，中国水泥网水泥大数据研究院分析师李坤明表示，如若行业“反内卷”超预期，产能管理政策执行较好，价格回升明显，则行业利润或有小幅改善可能。

## **【基金动态】**

### **1. 私募调研聚焦“硬科技”“大健康”**

在 A 股上市公司半年报密集披露、市场结构性机会凸显的背景下，8 月私募机构调研频率明显提升。第三方机构获得的监测数据显示，当月私募机构合计调研 A 股公司突破 6000 次，环比增逾 200%。这一调研动态不仅反映出私募机构对后市的积极心态，也揭示了其当前重点关注的方

向。从调研动态来看，医药生物行业取代了 7 月的计算机，成为 8 月最受私募青睐的调研行业。电子、机械设备、电力设备等科技和高端制造领域也获得了私募的密集关注。

## 2. 权益类基金新发积极性持续提升 9 月 85 只产品新发

进入 9 月，权益类基金新发积极性持续提升，且呈现“多点开花”的态势。数据显示，9 月将启动发行的基金数量高达 124 只（不同份额分开计算），其中 85 只为权益类基金，占比近七成。仅 9 月 1 日，就有 57 只基金启动发售，其中 47 只为权益类基金。业内人士认为，新发热潮与政策支持力度大、市场行情走强息息相关。“今年以来市场走强，投资者对于一些绩优权益类基金的态度，可比前两年热情多了。”沪上某银行理财经理说。截至 9 月 1 日，偏股基金指数、股票基金指数均创出近三年新高，近一年涨幅均在 50%左右。

（今日关注撰写者：财达证券刘卫华，执业编号：S0400620070002）

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 3 日

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，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