

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

节前A股“日历效应”显现

三大主线把握投资机遇

中秋国庆假期将至,A股即将迎来一段休市期。复盘过往长假前后A股市场表现,常常呈现出独特的“日历效应”。临近9月末,三季度即将收官,新一季度行情也在酝酿当中。即将站上四季度起点,市场又将面临哪些潜在变化?投资者又该如何在不确定性中寻找方向呢?

长假前后 聚焦A股“日历效应”

从Wind历史数据来看,或许由于长假期间信息真空期较长,节前市场情绪往往趋于谨慎,复盘2010年至2024年间万得全A指数区间涨跌幅可发现,节前10个交易日区间涨跌幅中位数为-1.24%,上涨概率不足三成,节前3个交易日,市场通常会出现一定修复迹象,上涨概率提升至60%。节后市场风险偏好往往有较为显著的回暖,整体呈现逐渐上涨态势。

基于历史数据,建议投资者朋友们在节前保持仓位相对稳定,避免盲目加仓或减仓。但需要注意的是,以上“日历效应”更多反映的是市场行为习惯,而非确定性的规律,历史规律仅供参考,不代表未来必然重复。对普通投资者而言,更应立足长期价值,而非过度依赖短期的季节性规律来进行

投资决策。需要提醒的是,国庆假期A股虽然休市,但市场并未“停摆”,大家不妨持续关注以下重要事件进展,可能会影响节后市场走向:

国内经济数据:9月30日或将公布9月PMI数据,这将为判断国内经济走势提供重要线索。

海外经济数据:10月初美国或将公布9月ISM制造业PMI数据、非农新增就业与失业率数据,这些数据将影响市场对美联储后续降息预期的判断,进而影响全球资本市场。

国际政治局势:关注中美关系、地缘政治冲突等国际政治事件,这些事件可能引发市场避险情绪,影响资产价格。

四季度将至 聚焦三大主线

眼下三季度即将步入收官阶段,国务院新闻办公室于9月22日下午3时举行“高质量完成‘十四

五’规划”系列主题新闻发布会,证监会主席吴清在国新办新闻发布会上表示,在“十四五”期间,A股市场的韧性和抗风险能力明显增强,上证综指年化波动率15.9%,较“十三五”下降了2.8个百分点。在此背景下,四季度A股市场有望实现更为稳健的增长:

从基本面看,中国经济有望延续修复态势,8月我国制造业PMI小幅回升至49.4%,服务业PMI(回升至50.5%)站上荣枯线,PPI降幅收窄至-2.9%,工业企业盈利边际改善迹象初现,“反内卷”政策逐步见效。

从资金面看,国内外宽松有望共振。国内方面,杠杆资金加速流入,截至2025年9月19日Wind数据,融资金额突破2.3万亿元,创近十年新高。海外方面,美联储年内或仍有50至75个基点降息空间,或将对新兴市场形成正向外溢。

从政策面看,四季度将进入“十五五”规划政策部署关键期。宏观层

面,可关注下半年重大会议;产业层面,可关注“人工智能+”“反内卷”、服务消费等领域出台的政策力度。

综合经济基本面、资金流动性及政策面分析,四季度A股市场风格有望更加均衡,或可重点围绕科技成长、“反内卷”、顺周期三条主线展开:

科技成长板块:持续看好AI算力、半导体设备、人形机器人等科技成长领域。随着海外互联网大厂资本开支高增及国内“人工智能+”行动配套举措落地,科技成长板块有望迎来新一轮上涨行情。

“反内卷”受益板块:可以持续关注光伏、锂电、新能源车等“反内卷”政策受益领域,随着政策持续深化及行业自律加强,这些领域有望迎来健康发展的机遇。

顺周期板块:在经济复苏预期及政策加码预期持续升温背景下,化工、有色等行业有望迎来交易窗口期。同时,由PPI向CPI传导方向如白酒、餐饮等消费板块也值得关注。

市场维持震荡态势

截至9月26日15时,上证指数报3828.11点,当日下跌0.65%,当周涨幅为0.21%;深成指报13209点,当日下跌1.76%,当周涨幅为1.06%;创业板指数报3151.53点,当日下跌2.6%,当周涨幅为1.96%。当周上证指数继续维持震荡,但震荡的中枢相比前一周有所下移,目前市场仍处于为了“慢牛”从而放缓斜率的过程中。

8月底,我国公募基金总规模一举突破36万亿元,这也是年内第五次创下历史新高。这是我国公募基金总规模首次突破36万亿元,也是公募基金总规模在今年以来第五次创下历史新高。4月底,我国公募基金总规模达到33.12万亿元,创下历史新高;5月底,我国公募基金总规模达到33.74万亿元,再创新高;6月底,我国公募基金总规模达到34.39万亿元,年内第三次创下历史新高;7月底,我国公募基金总规模达35.08万亿元,年内第四次创下历史新高。8月底又首次突破36万亿元,我国公募基金规模持续增长,彰显出行业的蓬勃态势。经济持续复苏和股市持续回暖支持公募基金总规模持续攀升。展望未来,业内人士预计,随着我国科技持续突破,企业经营持续回暖,公募行业推出新产品以及被动投资迅猛发展,我国公募基金规模有望持续增长并实现突破。

当周股指走势分化,沪深两市股票型ETF和跨境型ETF合计净流入约331亿元。行业主题上看,科创芯片ETF等被资金看好,而化工、稀土相关ETF被资金抛售。随着近期资本市场回暖,A股上市公司使用闲置资金认购证券公司理财、基金专户等产品类型的金

额增长,而此前备受青睐的结构性存款和银行理财配置金额缩减,反映出上市公司资金配置策略正在悄然调整,产品偏好“移仓”趋势明显。Wind数据统计显示,2025年1月至9月24日,A股上市公司使用闲置资金购买理财的规模同比下降超过15%。业内人士分析指出,这一变化背后,既受到市场收益率环境与监管导向的影响,也体现了企业在当前宏观背景下对资金运用的策略调整。整体来看,上市公司闲置资金配置正从保守的理财模式转向更加多元和积极的投资策略。

上交所上市委发布2025年第40次审议会议结果公告,摩尔线程首发上市获得通过。全功能GPU企业摩尔线程的顺利过会体现出科创板支持“硬科技”的属性定位,也为更多深耕硬科技的企业传递了明确信号,推动金融与科技创新的深度融合迈向新阶段。值得关注的是,摩尔线程科创板IPO从受理到过会,不足三个月。此时恰逢科创板深化改革“1+6”系列政策推出百日,这意味着新政所带来的市场积极效应正在持续显现。

长江证券义乌营业部看法是,当前随着阿里的云栖大会以及相关国产芯片和相关设备地不断催化,科技板块迎来了一波热潮。当前科技板块已经累积了较多涨幅,从光刻机到AI芯片,从阿里算力资本支出到新的大模型落地,科技上已经有较多前沿的催化,再有更进一步的催化预计较难。

从策略上,建议近期还是控制仓位,同时关注近十月政策窗口,建议关注服务消费和反内卷方向,同时还可以关注创新药方向。

特约记者 杨庆文

期点点评

碳酸锂“供需两旺”能否延续

当周期货市场,商品期货跌多涨少。具体看,沪铜、黄金、白银、燃油、红枣等涨幅领先,烧碱、纯碱、菜粕、黄豆二号、豆粕等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC周线收有头有脚的阳线,大小幅度不一,IM周线收阴线,实体很小,上、下引均线均长。IF、IH、IC、IM均处在震荡状态。国债期货五年债、十年债、三十年周线收阴线,涨幅不一,五年债和十年债周线处于震荡状态,三十年债周线态势向下。

近期,随着供应端事件影响的逐步消退,碳酸锂市场关注点从供应端转向需求端。储能市场相关政策的发布,固态电池逐步进入产业化时代引发市场对碳酸锂需求增长的预期。分析人士认为,当前碳酸锂市场处于“供需两旺”格局,库存持续去化,但整体矛盾并不突出,矿端复产情况仍值得关注,若后续出现预期差,或迎来新一轮驱动。

多晶硅期货价格延续跌势,有分析师认为,多晶硅期货价格延续跌势,主要原因是产能收储等事宜推进不及预期,市场看多情绪有所降温,市场交易逻辑回归基本面。也有分析师认为多晶硅期货价格近期走势偏弱,主要是没有政策及利多消息支撑。

大越期货义乌营业部对多晶硅的看法是,供给端排产持续减少,需

求端硅片生产短期有所增加,中期有望回调,电池片生产持续增加,组件生产持续增加,总体需求表现为有所衰退,但后续或将有所反弹。

当周黄金价格继续上涨,强劲的需求以及持续的经济不确定性增强了其作为避险资产的吸引力。尽管目前金价已不断刷新历史新高,但一项针对机构投资者的调查表明,黄金的投机热潮尚未形成,这暗示着金价的上涨还有进一步上升的空间。

美国总统特朗普在其社交媒体“真实社交”上宣布,自10月1日起,美国将对多类进口产品实施新一轮高额关税。措施包括:对厨房橱柜、浴室洗手台及相关建材征收50%关税,对进口家具征收30%关税,对专利及品牌药品加征100%关税。特朗普还宣布,自10月1日起将对所有进口重型卡车加征25%关税。

美联储主席鲍威尔就政策动向及经济形势表态,指出就业市场下行风险增大,是促使美联储采取降息行动的关键原因。鲍威尔表示,此举是政策立场转向“中性”的一步,并强调未来政策没有预设方向。他承认当前通胀水平仍略高于目标,8月核心PCE通胀率预计为2.3%,其中商品价格上涨主要反映了关税影响,而非广泛的通胀压力。

特约记者 杨庆文

A股“924”行情一周年

超1400只个股翻倍

始于2024年9月24日的这轮牛市行情,已经持续一年时间了。

东方财富Choice数据显示,近一年(2024.9.24-2025.9.23)申万一级31个行业全线上涨,科技股领涨市场。通信、电子、综合行业涨幅居前,分别上涨124.09%、121.05%、108.05%,计算机、机械设备、传媒行业均累计涨幅逾80%,仅煤炭、石油石化、公用事业行业涨幅不足10%。

剔除除前一年上市的新股,近一年,A股共有1431只股票涨幅在100%以上,在5324只个股中占比26.88%。这些翻倍股主要集中在电子、机械设备、电力设备、计算机、汽车等行业。从行业分布来看,翻倍个股超过100只的行业有电子、机械设备、电力设备、计算机、汽车。

近一年累计涨幅前十的股票分别为上纬新材、*ST宇顺、胜宏科技、天普股份、菲林格尔、仕佳光子、芯原股份、东芯股份、同洲电子、浙江荣泰,涨幅均超700%,其中上纬新材、*ST宇顺、胜宏科技涨幅均超1000%。

展望未来,市场是否会继续走高,这轮牛市又还有多少空间?

中金公司研报指出,近期A股仍在筑底调整期,不改中期趋势。本轮行情可能更具备“长期”“稳进”条件。未来在配置上,成长风格近期仍显现扩散及轮动特征,年初至今成长风格呈现扩散(由科技成长扩散至创新药、高端制造、军工、新能源等领域)及轮动(强势板块交替),中金认为这种特征后市仍有望延续;临近三季度末,投资者对三季报业绩关注度或逐渐降

升;重要政策时点前关注中长期改革建设方向,如受益支持新质生产力建设、绿色发展、扩大开放等领域;红利风格仍为阶段性、结构性表现。

东吴证券指出,历史经验表明,四季度市场往往会进行结构性切换,前几个季度上涨的主线延续跑赢的概率较低。胜负手可能来自两个方向,一是顺周期板块,二是低位科技分支。市场风格在四季度会迎来一个再平衡的过程,顺周期风格进入交易窗口期、前期滞涨的方向补涨;科技风格内部迎来高低切换,行情从上游算力硬件的一枝独秀转向泛AI分支的多点开花格局。

回顾这一年,广大股民们应该收获什么启示?

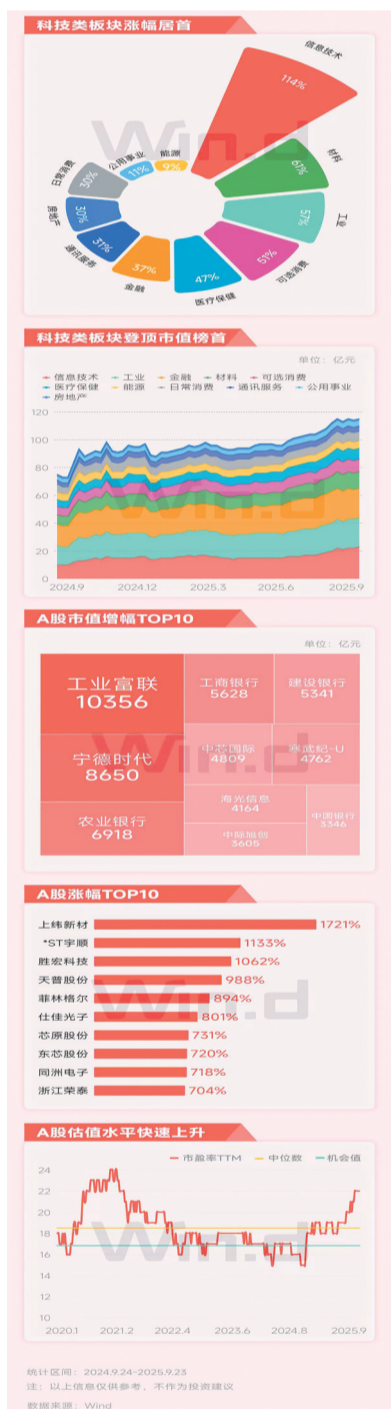
首先,市场是很难预判的,反转就在一瞬间。但是,长期投资纪律带来的好处同样胜过短期市场判断。就拿这一批上行行情来说,那些在悲观中坚持定投的投资者,现在都获得了不错的回报。

其次,逆势思维是投资成功的关键。当市场陷入极度悲观时,往往正是布局良机;当市场陷入狂热时,则需保持清醒头脑。投资心理学研究表明,很多投资者“加仓怕深套,割肉舍不得”这种进退两难的心理,往往使得投资者在市场底部犹豫不决,在市场顶部又盲目追高。

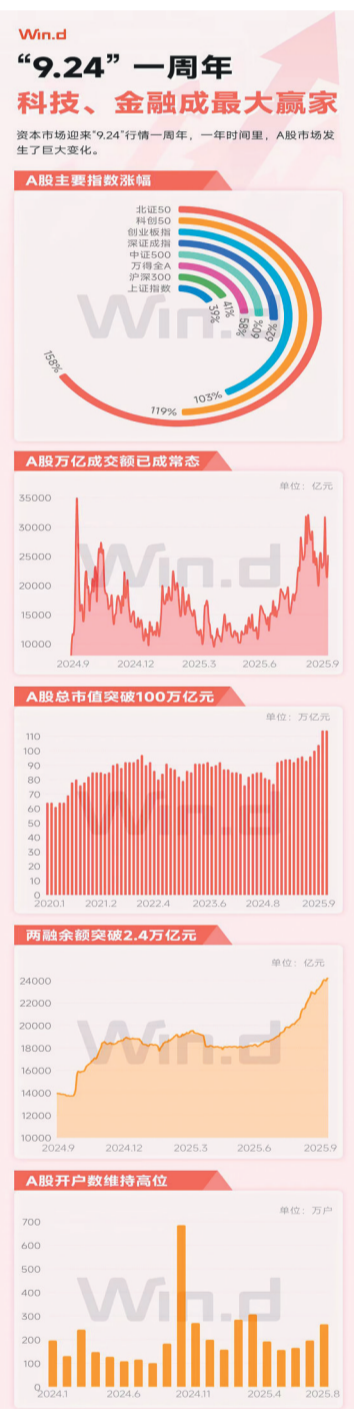
最后,资产配置永远是帮助投资者规避“坏”情绪的有效手段。通过均衡配置不同资产,投资者可以避免在单一资产暴跌时因恐惧而做出错误决策。

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议



让认链接财富 让财富创造生活



分类信息

结婚启事、生日祝福
结婚周年纪念(金婚、银婚等)
升学、乔迁祝贺,可扫微信办理

服务热线: 85381058 85381069
地址: 义乌市融媒体中心一楼服务大厅(江东路33号)
温馨提示: 本栏目信息仅供参考

城区出租

后宅新凉亭工业区,有厂房二楼600㎡出租,有电梯。电话:13600592290

东阳厂房租售

东阳市画水镇王凡村(距佛堂12公里),五层厂房共9000㎡出租,电话:13806770735任

版面中的房产面积均为建筑面积

佳人有约®婚介交友

本地红娘实名一对一牵线

女未婚97年168cm本科经商父母经商办厂
女未婚99年165cm本科老教师家境优越
女离异61年160cm大专经商无负担
男未婚92年173cm本科事业单位父母经商
男未婚94年173cm本科公务员家境优越
男离异80年173cm大专经商办厂家境优越

http://www.jryy520.cn/(免费注册)
缘分热线:15058572298
微信号:未婚18257089107 离婚15058572298
地址:江东南路158号二楼

义乌电视台《开心大玩家》栏目

征集双扣选手

弘扬传统棋牌文化
发展棋牌竞技运动

报名热线
85099500 18057991616

每天19时45分欢
迎收看义乌电视台
公共文艺频道
《开心大玩家》

现场发布的为准

最终以彩票中心
以下彩票公告

中国体育彩票浙江省20选5第25260期开奖公告

开奖日期:2025年9月27日
本期销售金额:163132元
本期开奖号码:02 04 08 10 16
本期出球号码:08 16 10 04 02

奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	6	5239
二等奖	426	50
三等奖	5439	5

0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年11月26日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票排列5第25260期开奖公告

开奖日期:2025年9月27日
本期全国销售金额:23512190元
本期开奖号码:5 1 4 5 5

奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	158	100000	15800000
二等奖	158	10000	1580000
合计			17380000

171158023.80元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年11月26日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票超级大乐透第25111期开奖公告

开奖日期:2025年9月27日
本期全国销售金额:331165537元

奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)	应派奖金合计(元)
一等奖	5	1000000	5000000
二等奖	1	800000	800000
三等奖	152	101012	15353824
四等奖	50	8889	444450
五等奖	415	10000	4150000
六等奖	732	3000	2196000
七等奖	19353	300	5805900
八等奖	22980	200	4596000
九等奖	51616	100	5161600
十等奖	813789	15	12206835
十一等奖	7999640	5	39998200
合计	/	/	151508809

1227497934.04元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年11月26日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

节约用水你我他

爱水惜水靠大家

从我做起
珍惜每一滴水