



2025年10月28日
星期二
农历乙巳年九月初八
总第6740期
今日8版
国内统一刊号:CN37-0107

沪指时隔十年再度逼近4000点

本报综合消息 A股三大指数昨日集体上涨,沪指时隔十年再度逼近4000点。

昨日,A股高开高走,大金融、中字头接棒带动股指上涨。午后两市高位震荡,尾盘沪指数次冲击4000点未果,一度摸高至3999.07点。截至收盘,上证综指涨1.18%,报3996.94点;深证成指涨1.51%,报13489.4点;创业板指涨1.98%,报3234.45点。

通信、电子板块掀涨停潮

Wind统计显示,沪深北两市共3360只股票上涨,1859只股票下跌,217只股票平盘。

沪深两市成交总额23401亿元,较前一交易日的19742亿元增加3659亿元。其中,沪市成交10434亿元,深市成交12967亿元。

沪深北两市共有89只股票涨幅在9%以上,17只股票跌幅在9%以上。

通信、电子板块领涨,仕佳光子、恒宝股份、江波龙、晶瑞电材、伟测科技、苏州天脉、东田微等近20股涨停或涨超10%。有色金属板块重返强势,安泰科技、厦门钨业、东方钽业等涨停,中钨高新、华钰矿业、江西铜业、深圳新星等涨超5%。农林牧渔板块走高,众兴菌业、平潭发展等涨停,诺普信、天康生物、金新农、圣农发展等涨超4%。

回顾历史,2015年6月A股经历剧烈调整后,沪指长期徘徊在3000点附近。2024年9月24日,政策组合拳推动市场启动牛市,上证指数从2800点附近起步,历经一年多时间实现“多级跳”:2025年6月突破3500点,8月逼近3900点,10月9日突破3900点续创十年新高。

随着指数攀升,A股总市值也“水涨船高”。A股总市值从一年前的约68万亿元,猛增至今年8月的100万亿元,截至10月24日已达106.6万亿元,这意味着A股总市值在一年内增长了38.6万亿元。其中,以科技、新能源为代表的新兴产业贡献主要涨幅,宁德时代、比亚迪、寒武纪等龙头股多次刷新历史新高。

成交量和成交额也持续活跃。在“9·24行情”启动前,A股日均成交额在很长一段时间内不足8000亿元,而政策落地后,市场日成交额一度攀升至3.48万亿元,今年8月13日至10月15日,A股成交额更是连续40个交易日超2万亿元,续创历史纪录,期间共有4次单日成交额突破3万亿元,市场活跃度大幅提升。

外资机构看好中国资本市场

近日,多家外资机构发声看好中国资本市场。高盛、摩根大通、瑞银等国际投行相继发布报告,在中长期维度上继续看好中国股市的表现,认为当前市场已进入更具持续性的上行趋势。



Wind数据显示,截至10月23日,今年以来已有748家外资机构合计调研A股公司5888次。汇川技术、迈瑞医疗等来自新能源、高端医疗、机器视觉等细分领域的龙头获得关注。

高盛中国股票策略团队在研报中称,目前中国股市将步入更具持续性的上行趋势,预计主要股指到2027年年底上涨约30%。

高盛认为,人工智能(AI)改写了盈利格局,AI资本支出带来的盈利提振效果日益显现;“反内卷”举措为企业盈利增长注入新动力;企业出海彰显了中国日益增强的竞争力,这些因素共同将趋势性每股盈利增速提升约12%。

摩根大通中国股票策略团队也表示,看好沪深300指数未来一年的表现。从估值角度看,医疗保健服务、金融及文教娱乐等领域的龙头公司当前股价相较于其2010年以来的估值中位数处于相对合理区间,未来估值还将提升。

新一轮政策部署有望提振市场信心

中国科技股的吸引力正在上升。展望后市,富达国际表示,中国已在电动汽车、电池、机器人等科技领域处于领先地位。未来,中国的科技生态系统有望进一步完善。

光大证券认为,短期内,市场有望维持强势表现。一方面,党的二十届四中全会提出“十五五”时期经济社会发展的主要目标,新一轮政策部署有望提振市场信心;另一方面,新一

轮中美经贸磋商,叠加美联储10月有望继续降息,市场风险偏好或将抬升。多重利好因素有望支持市场短期内维持强势表现。中期来看,上市公司盈利有望改善,为市场增添新动力。当前上市公司盈利仍待企稳,经济复苏进程仍相对偏缓,不过部分领域数据有所改善。此外,未来国内出口或仍将保持韧性,内需改善的持续性或许会超预期。整体来看,在政策支持下,第四季度A股盈利有望小幅修复,为市场增添新动力。

联博基金市场策略负责人李长风认为,A股市场正朝着更加健康、可持续的发展方向迈进。投资者无需过度关注短期市场波动,而应聚焦具备持续盈利增长能力的优质企业,力争把握中国股市长期发展的历史性机遇。

摩根大通表示,人工智能、机器人和先进制造等主题已被充分捕捉,看好“反内卷”主题的后续表现。

“市场这轮牛市行情,主导的是‘科技牛’。”前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,当前,A股市场已经走出了科技牛行情,以人形机器人、芯片半导体、固态电池、创新药、低空经济为代表的科技创新方向受到资金追捧,出现了较大幅度的上涨。在“十五五”期间,我国经济预计将实现平稳增长,未来增长的关键不在于增长速度,而在于增长质量,通过提升全要素生产率、提高产品附加值,实现关键核心技术的自主可控。未来5年,我国在科技创新方面预计将会实现重大突破,这也大幅提升了外资对中国科技创新的信心。(编辑:李旭超)

财经数据

消费品以旧换新持续显效 9月家具零售额增长16.2%

本报综合消息 商务部消费促进司负责人昨日谈2025年9月我国消费市场情况时表示,今年以来,各级商务主管部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,深入实施提振消费专项行动,推进消费品以旧换新,推动服务消费高质量发展,开展“购在中国”系列活动,持续释放多样化消费潜力。

消费引擎作用进一步凸显。9月,社会消费品零售总额4.2万亿元,同比(下同)增长3%。前三季度,社零总额36.59万亿元,增长4.5%,增速比去年全年加快1个百分点;居民人均消费支出2.16万元,增长4.6%;最终消费支出对经济增长的贡献率达53.5%。

消费品以旧换新持续显效。9月,商品零售额增长3.3%,以旧换新相关商品销售保持较快增长,其中限额以上单位通讯器材、家具、文化办公用品零售额分别增长16.2%、16.2%和6.2%。乘用车零售量224.1万辆,增长6.3%。截至10月22日,2025年汽车以旧换新补贴申请量突破1000万份。

服务消费保持较快增长。前三季度,服务零售额增长5.2%,增速比商品零售额快0.6个百分点。其中,文体休闲服务、通讯信息服务、旅游咨询租赁服务、交通出行服务零售额实现两位数增长。居民服务性消费支出占居民消费支出比重为46.8%。

智能、绿色等新型消费持续壮大。据商务部商务大数据,9月,智能穿戴设备、扫地机器人的销售额增长15%以上,节能洗碗机、有机食品的销售额增长超10%。据中国汽车流通协会数据,新能源乘用车零售量129.6万辆,增长15.5%,渗透率达57.8%。

入境消费规模持续扩大。扩大免签范围、优化离境退税等政策协同发力,“中国游”“中国购”热度持续攀升。据国家移民管理局数据,第三季度出入境外国人2013.4万人次,增长22.3%;其中,免签入境外国人724.6万人次,增长48.3%。(编辑:李旭超)

财经速读

●为保持银行体系流动性充裕,中国人民银行昨日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元中期借贷便利(MLF)操作,期限为1年期。由于10月有7000亿元MLF到期,本月央行MLF净投放将达到2000亿元,为央行连续第8个月对MLF加量续做。

●中国物流与采购联合会昨日发布的数据显示,第三季度我国食品冷链物流业务总需求量为1.173亿吨,同比增长4.72%,增速较二季度加快0.16个百分点;前三季度,食品冷链物流业务总需求量为3.093亿吨,同比增长4.49%。从收入来看,第三季度食品冷链物流服务企业业务总收入为1449.7亿元,同比增长3.92%,增速较第二季度加快0.2个百分点;前三季度食品冷链物流服务企业业务总收入为4249.1亿元,同比增长3.85%。

●住房和城乡建设部昨日表示,2025年全国已有449个城市开展城市体检工作,在去年297个地级以上城市全面开展城市体检的基础上,今年有152个县级市也开展了城市体检工作,城市体检的广度和深度进一步拓展。据不完全统计,目前全国体检的住房、小区、社区和街区数量已达到一半以上,体检的城区面积达5.4万平方公里。

本报整理

9月我国规上工业企业利润同比增21.6%

本报综合消息 国家统计局昨日公布的数据显示,1月至9月,全国规模以上工业企业实现利润总额53732亿元,同比增长3.2%。其中,9月,规模以上工业企业利润同比增长21.6%,较8月加快1.2个百分点。

“1月至9月,各地区各部门认真落实更加积极有为的宏观政策,培育壮大新经济增长点,高技术制造业、装备制造业等新质生产力较快增长,叠加低基数效应影响,规模以上工业企业利润增速持续回升。”国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示。

于卫宁表示,下阶段,在外部环境复杂演变、经济发展仍面临压力的背景下,要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,持续用力扩大内需、做强国内大循环,促进国内国际双循环,进一步激发市场活力、提振发展预期,推动工业经济平稳健康发展。

高技术制造业带动作用明显

工业企业利润加快恢复。1月至9月,规模以上工业企业利润同比增长3.2%,为去年8月份以来各月累计最高增速;较1月至8月加快2.3个百分点,呈现加快恢复态势。其中,9月,规模以上工业企业利润同比增长21.6%,较8月份加快1.2个百分点。

工业企业营收增长加快。1月至9月,规模以上工业企业营业收入同比增长2.4%,较1月至8月加快0.1个百分点。其中,9月营业收入增长2.7%,较8月份加快0.8个百分点,营业收入当月增速连续两个月加快,为企业盈利持续恢复创造有利条件。

高技术制造业带动作用明显。1月至9月,规模以上高技术制造业利润同比增长8.7%,较1月至8月加快2.7个百分点,拉动全部规模以上工业企业利润增长1.6个百分点。其中,9月高技术制造业利润两位数增长,增速达26.8%,拉动当月全部规模以上工业企业利润增长6.1个百分点,成为工业企业高质量发展的重要动力。

装备制造业支撑有力,部分行业增长较快。1月至9月,规模以上装备制造业利润同比增长9.4%,高于全部规模以上工业平均水平6.2个百分点,拉动全部规模以上工业企业利润增长3.4个百分点。其中,9月装备制造业利润增长25.6%,拉动当月全部规模以上工业企业利润增长10.5个百分点。

不同规模类型企业利润均有改善,私营和外资企业利润增长明显。1月至9月,分规模看,规模以上工业大型、中型、小型企业利润同比分别增长2.5%、5.3%、2.7%,较1月至8月分别回升2.6个、2.6个、1.2个百分点。

营收利润率回升。1月至9月,规模以上工

业企业营业收入利润率为5.26%,同比提高0.04个百分点。其中,9月规模以上工业企业营业收入利润率为5.49%,同比提高0.85个百分点,已连续两个月提高。

大中小企业盈利能力均有改善

国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟表示,9月中国工业企业利润表现亮眼,显示出制造业在政策支持和市场需求回暖的双重推动下,经营状况持续改善,盈利能力显著增强。随着内需持续释放、技术创新加快、政策支持精准显效,工业企业经营状况和盈利能力有望延续稳中向好态势。

从利润角度看,9月营收利润率为5.49%,与8月利润率相比大致保持稳定,且每百元营业收入中的成本和费用继续环比减少,表明企业在成本控制和产品结构优化方面继续取得积极进展。

庞溟表示,9月工业企业利润增长面和回升面进一步扩大,大中小企业盈利能力均有改善,说明行业间分化有所缓解,结构性修复趋势明显。在全球经济不确定性仍存的背景下,中国工业体系展现出强大韧性、动能和适应力。未来,随着内需持续释放、技术创新加快、政策支持精准显效,工业企业经营状况和盈利能力有望延续稳中向好的态势。(编辑:李旭超)