

## 2024年9月25日市场冲高回落，沪深两市成交额破万亿

### 报告要点：

2024年9月25日市场冲高回落，沪深两市成交额破万亿。上证指数上涨1.16%，深证成指上涨1.21%，创业板指上涨1.62%。市场成交额11569.86亿元，较上一交易日增加1859.82亿元。全市场4231只个股上涨，1019只个股下跌。

风格上看，各指数涨跌幅排序为：金融>消费>稳定>周期>成长>0；大盘价值>大盘成长>小盘价值>中盘价值>中盘成长>小盘成长；中证全指表现优于基金重仓。

分行业看，30个中信一级行业普遍上涨；表现相对靠前的是：综合金融（6.30%），建筑（3.18%），商贸零售（2.35%）；表现相对靠后的是：通信（0.29%），基础化工（0.51%），电力及公用事业（0.52%）。概念板块方面，多数概念板块上涨，昨日涨停\_含一字、昨日涨停、低碳冶金等大幅上涨；环氧丙烷、昨日触板、钛白粉等板块走低。

资金筹码方面，主力资金9月25日净流出151.92亿元。其中超大单净流出50.22亿元，大单净流出101.70亿元，中单资金净流出0.91亿元，小单持续净流入152.19亿元。

南向资金9月25日净流出，合计53.80亿港元。其中，沪市港股通当日净流出36.22亿港元，深市港股通当日净流出17.58亿港元。

9月25日，上证50、沪深300、中证500以及中证1000等ETF大部分成交额较上一交易日减少。华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF、南方中证500ETF、南方中证1000ETF和华夏中证1000ETF成交额分别为40.25亿元、113.43亿元、22.40亿元、36.67亿元、34.36亿元、26.17亿元和9.86亿元，分别较上一交易日变化-7.42亿元、-18.70亿元、+4.12亿元、+2.70亿元、-6.13亿元、-12.75亿元、-6.78亿元。9月24日主要宽基ETF资金流向显示资金主要流入沪深300ETF，流入金额为117.08亿元。

9月25日，亚太主要股指收盘涨跌不一。恒生指数上涨0.68%，报19129.10点；恒生科技指数上涨0.23%，报3924.45点；韩国综合指数下跌1.34%，报2596.47点；日经225指数下跌0.19%，报37870.26点；澳洲标普200指数下跌0.19%，报8126.40点。

9月24日，欧洲三大股指普遍上涨。德国DAX指数上涨0.80%，报18996.63点；英国富时100指数上涨0.28%，报8282.76点；法国CAC40指数上涨1.28%，报7604.01点。美股三大指数普遍上涨，道琼斯工业指数上涨0.20%，收于42208.22点；标普500指数上涨0.25%，收于5732.93点；纳斯达克综合指数上涨0.56%，收于18074.52点。

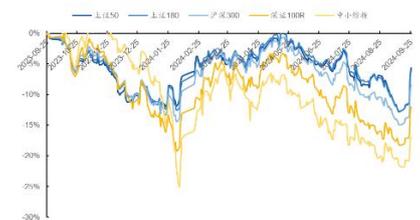
### ● 风险提示：

本文基于客观数据进行分析，本文数据仅供参考，不构成投资建议。

### 主要数据：

上证综指：	2896.31
深圳成指：	8537.73
沪深300：	3401.53
中小盘指：	3109.74
创业板指：	1641.54

### 主要市场走势图



资料来源：Choice

### 相关研究报告

### 报告作者

分析师	朱定豪
执业证书编号	S0020521120002
邮箱	zhudinghao@gyzq.com.cn
电话	021-51097188
分析师	房倩倩
执业证书编号	S0020520040001
邮箱	fangqianqian@gyzq.com.cn
电话	021-51097188

## 内容目录

1. 市场资讯.....	3
2. 市场整体表现 .....	4
3. 市场风格与行业表现 .....	5
4. 资金流表现.....	6
5. ETF 资金流向表现.....	7
6. 全球市场表现 .....	8
7. 风险提示.....	11

## 图表目录

图 1: A 股市场整体表现.....	4
图 2: 24 年以来万得全 A 日成交额 .....	5
图 3: 24 年以来不同类型 ETF 日成交额 .....	5
图 4: A 股市场风格和行业表现 .....	6
图 5: 近 10 个交易日主力资金净流入情况 .....	7
图 6: 近 10 个交易日资金筹码情况 .....	7
图 7: 24 年以来南向资金流情况 .....	7
图 8: ETF 资金流向表现 .....	8
表 1: 全球大类资产表现.....	9

## 1. 市场资讯

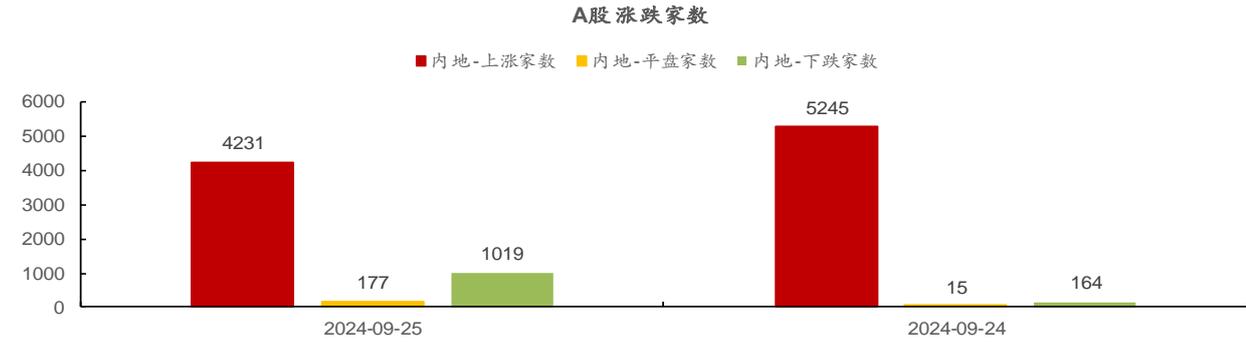
- 证券时报：国新办新闻发布会上，多项重磅政策同时推出。包括，近期将下调存款准备金率 0.5 个百分点，向金融市场提供长期流动性约 1 万亿元；降低存量房贷利率并统一房贷最低首付比例；创设新的政策工具，支持股票市场发展；将降低中央银行政策利率等。
- 证券时报：央行行长潘功胜在国新办新闻发布会上宣布，创设两项结构性货币政策工具。第一项工具是证券、基金、保险公司互换便利，首期操作规模是 5000 亿元，第二项工具是股票回购、增持再贷款，首期额度是 3000 亿元。两项工具未来皆可视情况扩大规模。而谈及平准基金的创设时，潘功胜表示正在研究。
- 证监会：发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》。主要内容包括，支持上市公司向新质生产力方向转型升级；鼓励上市公司加强产业整合；进一步提高监管包容度；提升重组市场交易效率；提升中介机构服务水平；依法加强监管。
- 证监会：研究起草《上市公司监管指引第 10 号——市值管理（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。《指引》中提到，长期破净公司应当披露估值提升计划，包括目标、期限及具体措施，并在年度业绩说明会中就估值提升计划执行情况进行专项说明；上市公司出现股价短期连续或者大幅下跌情形时的应对措施，主要指数成份股公司应当就市值管理制度执行情况在年度业绩说明会中进行专项说明。
- 国家发改委：召开专题新闻发布会，介绍大规模设备更新行动的最新进展。相关负责人表示，目前，1500 亿元支持设备更新的超长期特别国债资金，已分 2 批全部安排到项目。初步测算，今年国债资金支持的设备更新项目，总投资近 8000 亿元，可以带动各类设备更新超过 200 万台（套），形成节能量 2500 万吨标准煤/年。
- 中国证券报：为推进央企专业化整合相关部门将召开专题会议，进一步加大专业化整合工作力度，多项重点项目将进行现场集中签约。业内人士表示，2024 年是新一轮国企改革深化提升行动攻坚之年，要力争完成 70% 以上主体任务。
- 财联社：上海市经济信息化委产业投资处发布汽车、石化、钢铁、电子信息、电气装备、能源、船舶、轻工、水务、工业互联网等工业领域大规模设备更新十大场景和百亿需求清单。未来三年，上海将聚焦重点领域大规模设备更新，在供需两端精准发力，多措并举释放工业领域设备更新潜力。

资料来源：choice

## 2. 市场整体表现

2024年9月25日市场冲高回落，沪深两市成交额破万亿。上证指数上涨1.16%，深证成指上涨1.21%，创业板指上涨1.62%。市场成交额11569.86亿元，较上一交易日增加1859.82亿元。全市场4231只个股上涨，1019只个股下跌。

图 1：A股市场整体表现

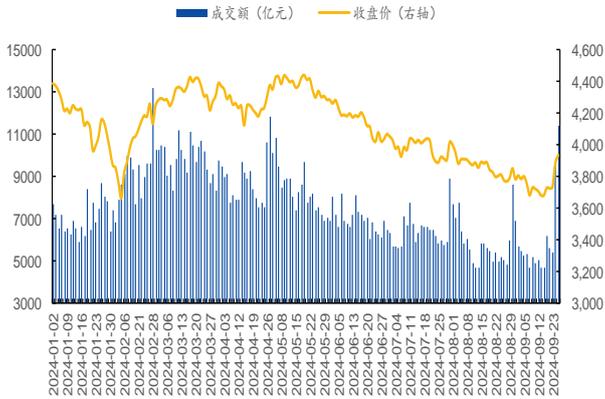


A股市场主要指数表现

代码	名称	现价	成交额 (亿元)	成交额变化 (亿元)	涨跌幅(%)			
					本日	本周	本月	年初至今
000001.SH	上证指数	2,896.31	5,166.98	739.03	1.16	5.83	1.90	-2.64
399001.SZ	深证成指	8,537.73	6,406.73	1121.26	1.21	5.73	2.27	-10.36
899050.BJ	北证50	626.59	46.90	12.71	1.21	3.26	-4.25	-42.13
800000.EI	东方财富全A	4,386.44	11,569.86	1859.82	1.22	5.79	2.19	-4.33
000688.SH	科创50	667.34	523.32	48.61	0.04	2.93	-3.86	-21.67
399006.SZ	创业板指	1,641.54	2,777.24	477.18	1.62	6.83	3.86	-13.21
000922.SH	中证红利	5,093.98	657.26	106.22	1.35	7.02	2.99	2.50
000016.SH	上证50	2,386.32	1,121.78	111.27	1.45	6.85	2.19	2.59
000903.SH	中证100	3,272.66	1,842.13	232.23	1.53	6.13	2.40	0.29
000300.SH	沪深300	3,401.53	3,568.63	489.83	1.48	6.26	2.41	-0.86
000905.SH	中证500	4,731.48	1,822.10	222.63	0.89	5.18	1.99	-12.85
000852.SH	中证1000	4,686.26	2,283.96	422.42	0.94	4.99	1.23	-20.40
932000.CSI	中证2000	1,806.71	2,483.41	480.53	1.25	4.84	2.17	-24.70

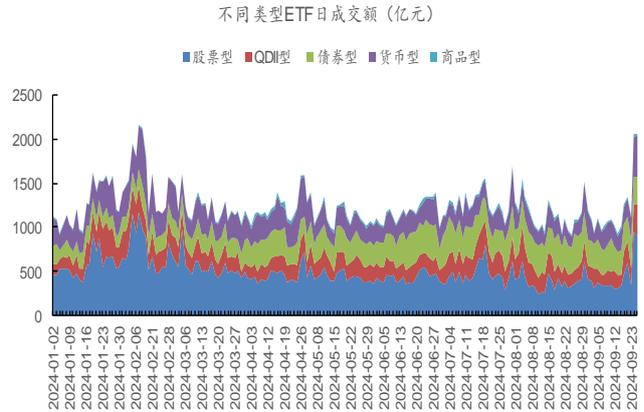
资料来源：Choice，国元证券研究所

图 2：24 年以来万得全 A 日成交额



资料来源：Choice，国元证券研究所

图 3：24 年以来不同类型 ETF 日成交额



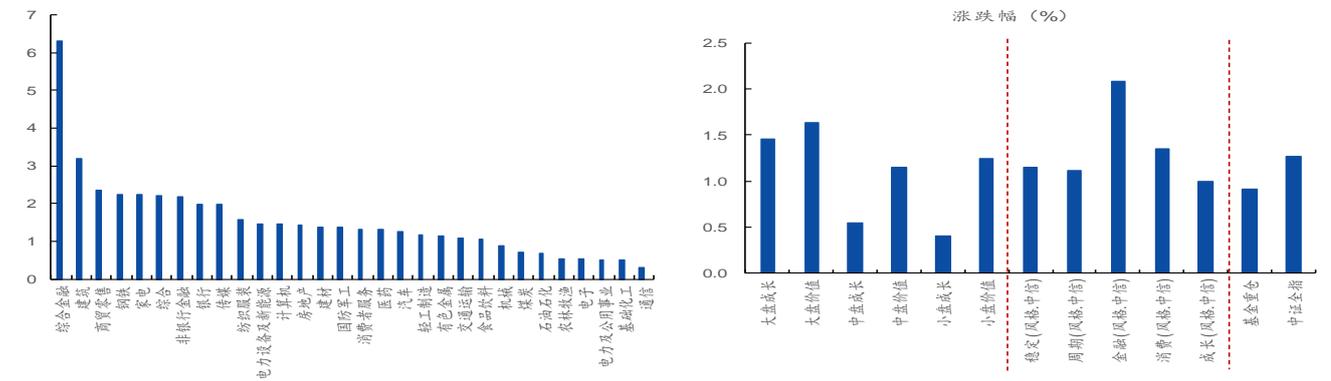
资料来源：Choice，国元证券研究所

### 3. 市场风格与行业表现

风格上看，各指数涨跌幅排序为：金融>消费>稳定>周期>成长>0；大盘价值>大盘成长>小盘价值>中盘价值>中盘成长>小盘成长；中证全指表现优于基金重仓。

分行业看，30 个中信一级行业普遍上涨；表现相对靠前的是：综合金融（6.30%），建筑（3.18%），商贸零售（2.35%）；表现相对靠后的是：通信（0.29%），基础化工（0.51%），电力及公用事业（0.52%）。概念板块方面，多数概念板块上涨，昨日涨停\_含一字、昨日涨停、低碳冶金等大幅上涨；环氧丙烷、昨日触板、钛白粉等板块走低。

图 4：A 股市场风格和行业表现



热门概念指数涨跌幅前十和后十(%)

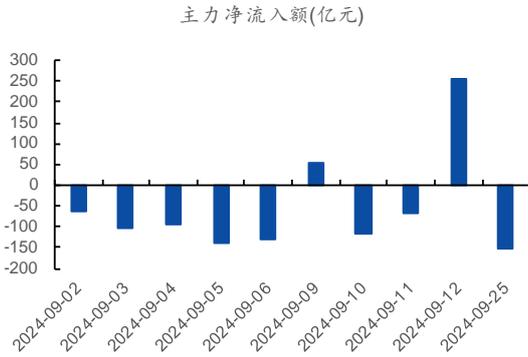
昨日涨停 合一字	昨日涨停	低碳冶金	数字货币	装配建筑	NFT	AI 语料	参股期货	海工装备	PPP模式
4.11	3.91	3.67	3.63	3.42	3.29	3.20	3.19	3.09	2.98
湖北自贸	啤酒	高带宽内存	MLOps	AI手机	长寿药	PCB	钛白粉	昨日触板	环氧丙烷
-0.17	-0.18	-0.23	-0.28	-0.42	-0.45	-0.49	-0.57	-0.84	-0.85

资料来源：Choice，国元证券研究所

## 4. 资金流表现

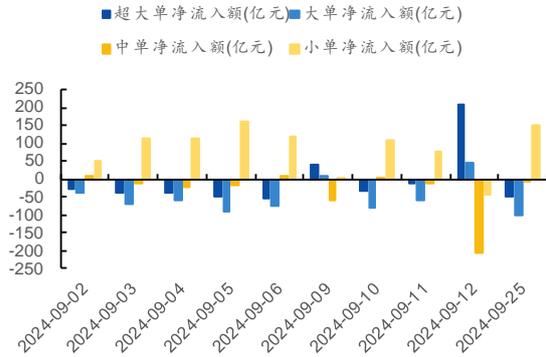
资金筹码方面，主力资金 9 月 25 日净流出 151.92 亿元。其中超大单净流出 50.22 亿元，大单净流出 101.70 亿元，中单资金净流出 0.91 亿元，小单持续净流入 152.19 亿元。

图 5：近 10 个交易日主力资金净流入情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

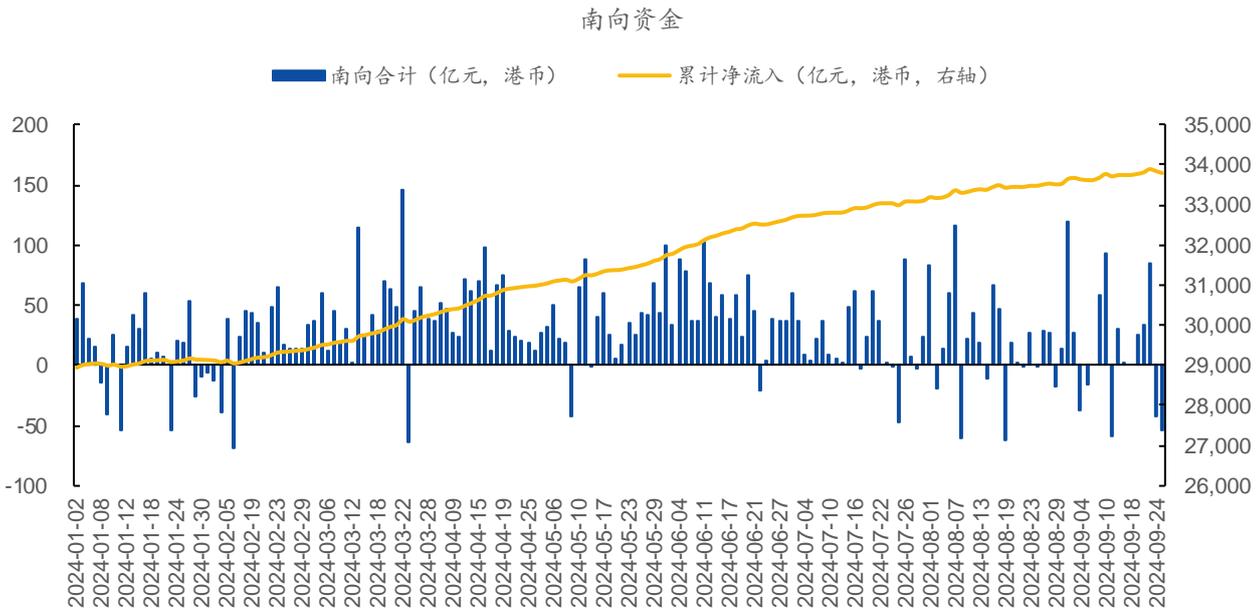
图 6：近 10 个交易日资金筹码情况



资料来源：Choice，国元证券研究所

南向资金 9 月 25 日净流出，合计 53.80 亿港元。其中，沪市港股通当日净流出 36.22 亿港元，深市港股通当日净流出 17.58 亿港元。

图 7：24 年以来南向资金流情况

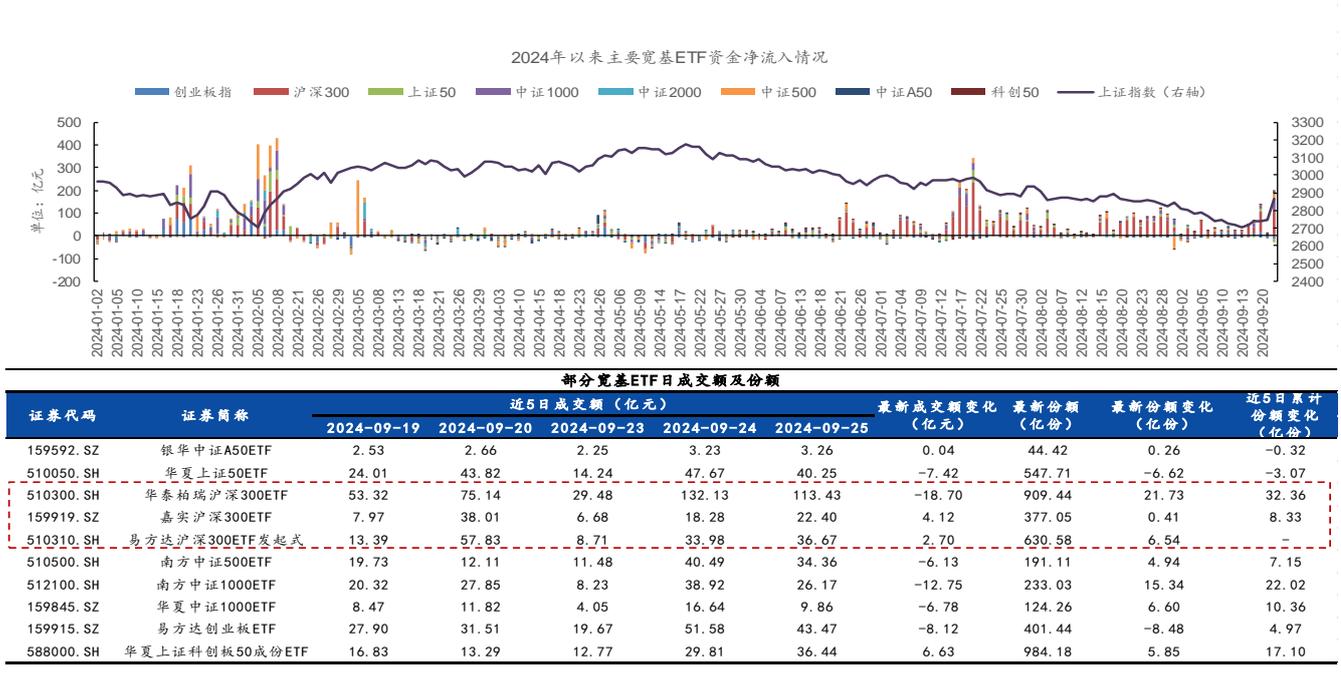


资料来源：Choice，国元证券研究所

## 5. ETF 资金流向表现

9 月 25 日，上证 50、沪深 300、中证 500 以及中证 1000 等 ETF 大部分成交额较上一交易日减少。华夏上证 50ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF、嘉实沪深 300ETF、易方达沪深 300ETF、南方中证 500ETF、南方中证 1000ETF 和华夏中证 1000ETF 成交额分别为 40.25 亿元、113.43 亿元、22.40 亿元、36.67 亿元、34.36 亿元、26.17 亿元和 9.86 亿元，分别较上一交易日变化-7.42 亿元、-18.70 亿元、+4.12 亿元、+2.70 亿元、-6.13 亿元、-12.75 亿元、-6.78 亿元。9 月 24 日主要宽基 ETF 资金流向显示资金主要流入沪深 300ETF，流入金额为 117.08 亿元。

图 8: ETF 资金流向表现



资料来源: Choice, 国元证券研究所

注: 1. 主要宽基ETF资金净流入情况数据截至2024-09-24;

2. 最新份额、最新份额变化和近5日累计份额变化数据均截至2024-09-24。

## 6. 全球市场表现

9月25日, 亚太主要股指收盘涨跌不一。恒生指数上涨0.68%, 报19129.10点; 恒生科技指数上涨0.23%, 报3924.45点; 韩国综合指数下跌1.34%, 报2596.47点; 日经225指数下跌0.19%, 报37870.26点; 澳洲标普200指数下跌0.19%, 报8126.40点。

9月24日, 欧洲三大股指普遍上涨。德国DAX指数上涨0.80%, 报18996.63点; 英国富时100指数上涨0.28%, 报8282.76点; 法国CAC40指数上涨1.28%, 报7604.01点。美股三大指数普遍上涨, 道琼斯工业指数上涨0.20%, 收于42208.22点; 标普500指数上涨0.25%, 收于5732.93点; 纳斯达克综合指数上涨0.56%, 收于18074.52点。

**表 1：全球大类资产表现**

证券名称	单位	收盘价	涨跌幅 (%)				类型
			最新	近5日	近30日	今年以来	
上证指数		2,896.31	1.16	6.59	1.33	-2.64	亚太股市
深证成指		8,537.73	1.21	6.83	0.74	-10.36	亚太股市
中证500		4,731.48	0.89	6.02	-0.52	-12.85	亚太股市
沪深300		3,401.53	1.48	7.27	0.78	-0.86	亚太股市
创业板指		1,641.54	1.62	7.05	1.44	-13.21	亚太股市
恒生指数		19,129.10	0.68	8.32	11.04	12.21	亚太股市
恒生科技指数		3,924.45	0.23	10.97	14.16	4.25	亚太股市
台湾加权		22,761.60	1.47	4.99	3.02	26.94	亚太股市
韩国综合指数		2,596.47	-1.34	0.82	0.51	-2.21	亚太股市
日经225		37,870.26	-0.19	4.10	8.32	13.17	亚太股市
澳大利亚标普200指数		8,126.40	-0.19	-0.19	4.20	7.06	亚太股市
越南胡志明		1,287.48	0.82	1.79	3.80	13.94	亚太股市
MSCI全球		844.561	0.54	2.21	7.27	16.16	欧美股市
MSCI新兴市场		1132.041	1.93	4.07	5.89	10.48	欧美股市
MSCI发达市场		3702.331	0.38	2.00	7.43	16.82	欧美股市
墨西哥MXX		53653.953	2.35	2.04	1.16	-6.50	欧美股市
标普500		5732.93	0.25	2.04	7.27	20.19	欧美股市
道琼斯工业平均		42208.22	0.20	1.70	7.24	11.99	欧美股市
纳斯达克		18074.52	0.56	2.85	7.71	20.41	欧美股市
纳斯达克金龙指数		6457.9	9.13	14.51	15.59	-0.28	欧美股市
欧洲斯托克50		4940.72	1.13	2.18	5.75	9.27	欧美股市
德国DAX		18996.633	0.80	1.52	7.17	13.40	欧美股市
英国富时100		8282.76	0.28	0.35	0.88	7.11	欧美股市
法国CAC40		7604.01	1.28	2.14	4.87	0.81	欧美股市
2年期国债期货主力连续		102.506	0.14	0.06	0.31	1.17	债券
10年期国债期货主力连续		106.95	0.29	0.03	1.28	3.99	债券
2年期美国国债当月连续		104.4219	0.07	0.11	1.12	1.42	债券
10年期美国国债当月连续		114.8906	0.11	-0.16	1.46	1.77	债券
美元指数		100.3569	-0.56	-0.58	-2.69	-0.94	外汇
美元兑人民币询价(CFETS)		7.0385	-0.34	-0.72	-1.98	-0.75	外汇
美元兑离岸人民币		7.00835	-0.74	-1.22	-2.37	-1.65	外汇
欧元兑美元		1.11797	0.61	0.55	2.27	1.19	外汇
美元兑日元		143.225	-0.27	0.66	-2.72	1.66	外汇
英镑兑美元		1.3417	0.52	1.54	5.11	5.41	外汇
澳元兑美元		0.68916	0.80	1.89	4.58	1.12	外汇
路透CRB商品指数		284.13	0.62	5.35	4.21	9.01	国际商品
COMEX黄金当月连续	美元/盎司	2,682.10	1.12	3.21	7.11	29.46	国际商品
COMEX白银当月连续	美元/盎司	32.43	4.33	5.68	15.79	32.10	国际商品
综合铝03	美元/吨	2,554.00	2.39	0.69	10.78	7.13	国际商品
综合铜03	美元/吨	9,821.00	2.85	4.47	8.80	14.74	国际商品
布伦特原油当月连续	美元/桶	74.47	1.72	2.18	-9.51	-3.34	国际商品
Henry Hub天然气当月连续	美元/百万英热单位	2.82	-1.30	23.34	28.69	21.06	国际商品
美小麦当月连续	美分/蒲式耳	578.75	-0.64	0.52	7.82	-7.84	国际商品
美大豆当月连续	美分/蒲式耳	1,042.75	0.34	2.84	5.76	-19.66	国际商品
美玉米当月连续	美分/蒲式耳	411.75	-0.42	-0.24	2.55	-12.63	国际商品

证券名称	单位	收盘价	涨跌幅 (%)				类型
			最新	近5日	近30日	今年以来	
南华商品指数		2,374.06	0.29	1.58	-4.28	-6.10	国内商品
集运指数(欧线)主力连续		1,692.00	-6.19	3.84	-50.30	5.49	国内商品
沪金主力连续	元(人民币)/克	582.98	0.26	2.14	3.63	21.10	国内商品
沪银主力连续	元(人民币)/千克	7,449.00	1.64	5.93	1.49	23.90	国内商品
沪铜主力连续	元(人民币)/吨	74,510.00	0.55	3.31	1.23	8.03	国内商品
螺纹钢主力连续	元(人民币)/吨	3,150.00	-1.44	3.89	-5.23	-21.25	国内商品
玻璃主力连续	元(人民币)/吨	1,030.00	-1.34	-7.29	-24.43	-45.85	国内商品
PTA主力连续	元(人民币)/吨	4,766.00	-2.50	-3.72	-14.20	-19.63	国内商品
铁矿石主力连续	元(人民币)/吨	675.00	-4.12	-0.07	-10.34	-30.66	国内商品
PVC主力连续	元(人民币)/吨	5,202.00	-3.27	-2.93	-6.22	-11.92	国内商品
橡胶主力连续	元(人民币)/吨	17,715.00	3.90	6.68	18.39	25.64	国内商品
豆油主力连续	元(人民币)/吨	7,802.00	1.43	1.91	0.61	2.87	国内商品
豆粕主力连续	元(人民币)/吨	3,138.00	2.65	1.29	0.00	-6.13	国内商品
郑棉主力连续	元(人民币)/吨	13,720.00	1.55	2.93	-3.90	-11.77	国内商品
白糖主力连续	元(人民币)/吨	5,742.00	0.95	2.19	-7.50	-9.20	国内商品
纸浆主力连续	元(人民币)/吨	5,642.00	-0.53	-2.42	-0.67	-1.12	国内商品
恐慌指数	%	16.56	-2.99	-9.46	-57.07	41.45	其他
比特币	美元/BTC	60,500.10	4.07	4.96	7.99	34.57	其他

资料来源: Choice, 国元证券研究所

注: 1. 最新涨跌幅中亚太股市、CFFEX10年期、CFFEX2年期、国内商品为2024-09-25收盘数据, 其余均为2024-09-24收盘数据。

2. 为比较全球资产累计涨跌幅, 累计涨跌幅统一截止2024-09-24。

## 7. 风险提示

本文基于客观数据进行分析，本文数据仅供参考，不构成投资建议。

## 投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

### 法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

### 免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

## 国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券 邮编：230000	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券 邮编：200135	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券 邮编：100027