



昨日 A 股三大指数集体收跌 农业板块逆势掀涨停潮 市场或酝酿新一轮变盘

9月1日,A股三大指数集体下跌,截至收盘,沪指跌0.16%,收报3979.89点;深证成指跌1.02%,收报13872.38点;创业板指跌1.32%,收报3393.43点。沪深京三市成交额2.05万亿元,较昨日缩量近千亿元。全市场超3300只个股上涨。

行业板块涨多跌少,农林牧渔、一般零售、影视院线、多元金融、保险板块涨幅居前,电子化学品、元件、半导体板块跌幅居前。

个股方面,上涨股票数量接近3400只,逾80只股票涨停。粮食、大消费板块集体爆发。农业股大面积涨停,神农种业开盘不久就封住20%涨停,封单量一度超百万手,万向德农11天8板。金健米业12天7板,累计涨幅125%,累计换手率高达368.4%,值得注意的是,公司业绩具有不确定性,短期风险

激增。新赛股份4连板,福建金森3连板,康农种业、秋乐种业涨约20%,京粮控股、隆平高科涨停。

大消费板块掀涨停潮,茂业商业、国芳集团、新华百货、国光连锁、古井贡酒、西安饮食、佳禾食品涨停。

短剧概念强势,芒果超媒、欢瑞世纪、中广天择、大晟文化涨停。AI应用端拉升,遥望科技、竞业达涨停。

大金融板块个股创新高,华林证券涨停,中国银行、建设银行、成都银行、江苏银行均创历史新高。

CPO(光模块)午后反攻未果,中际旭创、新易盛直线拉升,随后震荡回落,两股成交额居A股第一、第二名。截至收盘,“易中天”交易额共481亿元。市值约3500

亿元的东山精密、生益科技跌5%,成交额同样居A股前列。

下跌方面,存储芯片、PCB概念等算力硬件板块集体回调,南亚新材、英诺激光、国瓷材料跌超8%。小金属板块震荡走弱,云南锗业、中钨高新跌超5%。

机构观点

申万宏源： 反弹或持续到9月下旬

维持中短期市场判断不变,二次探底兑现后,市场反弹可能持续到9月下旬,市场预期行稳致远政策发力,长中短期乐观预期集中发酵后,可能才是本轮反弹行情的高点。本轮AI链行情重启所需的产业催化级别更高,所需的时间大概率也更长。对应9月无法创新高,还有新的调整波段,科技震荡调整的波段可能是季度级别。不论宏观还是产业,都面临当下格局无法外推远期的问题。高美债收益率与远期美国财政可持续、企业信用风险可控不兼容。AI算力各环节普遍通胀,也与远期AI应用不断拓展不兼容。短期AI链产业仍有积极催化,推动超跌反弹延续,但远期产业景气有波折的担忧未有效缓解,估值仍受压制。

国信证券： 市场正酝酿新一轮变盘

从技术形态来看,市场或正酝酿新一轮变盘。8月底至9月上旬市场有望向上变盘,并开启新一轮向上行情。一是震荡时间到位,2024年“924”行情迄今,在趋势性行情后,A股的震荡整理时长一般在3~6个月。此前万得全A指数在2026年5月中旬见顶,按照震荡调整3个月时间计算,8月底后市场震荡调整或基本到位。二是业绩端压制作用缓解,8月底中报披露完毕后,业绩端不确定性结束,市场有望选择向上突破。三是政策利好预期,7月底政治局会议新增“充分发挥各项存量政策效能,及时谋划出台务实管用的增量政策,加大逆周期调节力度”表述。总体来看,预计9月底前后将根据前三季度的高频经济数据,逐步筹划并出台增量政策的概率较大,届时将对指数进一步形成支撑。基于此,预计8月底至10月底,A股市场指数可能迎来再次做多的有利窗口期,届时或可再次提高风险偏好及仓位。

招商证券： A股仍有望延续反弹

展望9月,预计A股仍有望延续反弹,但节奏上或呈现先上行后震荡。当前市场仍处于盈利驱动的上行第三阶段,二季报业绩进一步验证科技、资源等高景气方向,市场逻辑正由估值驱动逐步转向盈利兑现。随着美债风险释放,中美关系迎来重要节点,美伊地缘冲突缓和,外围市场企稳反弹,A股外部环境有望边际改善。产业趋势方面,AI产业持续加速,国内大模型百花齐放,海外英伟达财报再度验证AI景气。具体节奏来看,9月中上旬将会延续本轮反弹趋势,而临近十一假期,从历史日历效应来看市场风格相对偏防御。

板块掘金

超强厄尔尼诺催化 种植链景气或迎重估窗口

9月1日,粮食概念板块持续走强。消息面上,超强厄尔尼诺预期升温,叠加地缘冲突持续发酵,原油、化肥价格高位运行,国际粮价亦创阶段新高。有机构认为,种植链景气有望迎来重估窗口。

近期,赤道中东太平洋海表温度持续攀升,一次强厄尔尼诺事件正在快速发展,或将演变为有观测记录以来最强的超强厄尔尼诺事件。

世界粮食计划署评估显示,本轮厄尔尼诺可能在2027年底前,使其在分析的45个重点国家中面临严重粮食不安全的人数从约2.25亿增至2.74亿,新增至少4900万人;中美洲和南部非洲是受影响最严重的区域。

与此同时,中东乱局持续,霍尔木兹海峡航运依旧受阻,导

致原油、化肥等重要物资流通不畅、价格走高。高盛、汇丰、美国银行、摩根大通等国际金融机构纷纷发出预警,多重风险叠加或将催生新一轮粮食通胀。

“2026年是大宗农产品价格磨底、蓄势向上的元年。”中信证券表示,在国际冲突、厄尔尼诺气候扰动之下,玉米、大豆等种植链品种价格存在上行机会;种植业板块估值有望切换为“红利+成长”的双重定价模式,但需留意农产品价格波动、天气不及预期的潜在风险。

国金证券表示,在外部环境不确定性增强背景下,我国持续推进种业振兴,着力提高粮食单产以保障供给安全;若全球天气扰动导致农作物实质性减产,国内粮食价格上行趋势或强化,种植产业链景气度有望迎来拐点。

华西证券研报指出,在粮食安全和种业振兴背景下,转基因技术在提升单产方面具有重要作用,商业化进程有望继续扩面提速。从传统育种,到生物育种,再到数智化育种,粮食产业的投资逻辑正在由传统农业周期,进一步增加“农业科技成长”的新维度。

据21财经客户端、东方财富网

2025年全国社保基金 投资收益率达13.22%

社会保障关乎老百姓的切身利益。全国社会保障基金理事会9月1日发布的全国社会保障基金2025年度报告显示,2025年,基金投资收益率3906.72亿元,投资收益率13.22%,基金投资运营取得良好业绩。

全国社会保障基金是国家社会保障战略储备基金,用于人口老龄化高峰时期的养老保险等社会保障支出的补充、调剂。经国务院批准,依据财政部、人力资源社会保障部规定,全国社会保障基金理事会受托管理全国社会保障基金。

当日发布的报告显示,2025年末,全国社会保障基金资产总额38083.73亿元,基金权益总额为33466.25亿元。

投资业绩方面,2025年,基金投资收益额3906.72亿元,投资收益率13.22%。基金自成立以来的年均投资收益率7.62%,累计投资收益额22916.79亿元。

全国社会保障基金理事会有关负责人介绍,2025年,面对多重风险交织叠加的复杂市场环境,全国社会保障基金理事会密切跟踪宏观经济和资本市场变化,强化资产配置锚定作用,制订“以进促稳”的配置策略;积极开展动态配置,及时把握资本市场大幅回调的机会加仓股票,在促进国内资本市场稳健发展的同时有力增厚投资回报;更加积极主动融入国家战略,优化权益类资产结构分布,加大实业投资配置力度。

“全国社会保障基金理事会坚持并持续丰富‘长期投资、价值投资、责任投资’理念,审慎稳健开展投资运营管理,忠实履行好基金安全和保值增值主体责任。”这位负责人说,经过多年探索实践,社保基金会在投资运营中形成了包括战略资产配置、战术资产配置和资产再平衡在内的较为完善的资产配置体系。

据新华社

外籍个人从外商投资企业 取得股息红利需缴个税

财政部、税务总局9月1日对外发布公告,明确自9月1日起,外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得,应按照20%税率缴纳个人所得税。

按照个人所得税法规定,个人取得股息红利,应按照20%税率计算缴纳个人所得税。为促进改革开放、吸引外商投资,我国自1994年起对外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得暂免征收个人所得税。

北京大学中国财税研究中心主任刘怡表示,该项免税政策出台已超30年,在特定阶段对吸引外资发挥了积极作用。随着我国加快构建高水平社会主义市场经济体制,外资来华更关注法治环境、市场规模、产业配套等整体营商环境,继续依靠内外资不平衡的税收政策吸引外资,与新形势新要求已不相适应。

“对比国际经验,当一国经济发展到一定阶段,一般不再依赖税收优惠来吸引外资,而是更关注稳定、健全、公平的市场环境。”北京国家会计学院副院长李旭红表示,此次政策调整,有利于维护税制公平统一,建立更加健康的外商投资环境;有利于堵塞税收漏洞,推进全国统一大市场建设。

取消免税政策后,外商投资企业外籍个人股东的税收负担是否会增加?

对此,刘怡介绍,欧美主要国家实行居民个人全球所得征税制度,即对居民个人来自全球的所得征税。外籍个人从我国外商投资企业取得股息红利所得时,即便在我国享受了免税优惠,还需向其居民国补缴相应税款,实际税负并没有降低。取消免税政策后,外籍个人在我国缴纳的个税可以抵免其向居民国缴纳的税款,实际税负不会增加。

据新华社

股市有风险 投资需谨慎