科技赛道集体大涨

隔夜美股市场的“一把火”，昨日成功点燃了A股科技赛道。

甲骨文公司股价大幅攀升，涨幅迅速突破40%，创下自1992年以来最大盘中涨幅纪录。收盘时大涨36%，总市值单日大增逾2446亿美元，达到9230亿美元。

受甲骨文股价飙升刺激，昨日人工智能、芯片、算力等板块大幅上涨。寒武纪“王者归来”，盘中股价一度重回1400元大关，收盘时大涨8.96%。新易盛、中际旭创上涨超10%，天孚通信大涨13.54%，为近期震荡的科技市场注入强心剂。

与此同时，CPO概念等AI产业链股盘中集体爆发，截至收盘，海光信息、腾景科技、炬光科技、四会富仕等20%涨停，胜宏科技涨超16%再创新高，工业富联连续两日涨停续创新高。

这场跨市场联动的导火索，源自Open AI与甲骨文签署了一份合同，将在五年内向后者购买价值3000亿美元的算力。

作为全球企业级AI服务的标杆性事件，整个A股市场被这把“跨洋大火”烧得通红，给近期低迷的科技股注入一剂“超级强心针”。

券商板块强势拉升

券商板块盘中强势拉升，截至收盘，国海证券涨停，长江证券涨近7%，中原证券、太平洋、东方财富等涨超4%。

有机构表示，随着市场情绪的持续提升，交投活跃度明显提升，成交额及两融余额不断攀升，市场指数明显回暖，为券商下半年业绩增长提供稳定支撑。

中信建投证券指出，2025年上半年A股日均成交额达到1.61万亿元，同比增长62.5%，新发基金等指标也趋于向好，驱动证券行业收入与利润高增长，其中经纪/两融、自营投资贡献主要增量，投行回归正增长，行业景气度向上修复动能充足，估值与EPS双击，但动态估值还未达到历史极值，其中PE估值提前反映业绩增长对高估值的消化，随着三季度业绩继续好转，板块上行空间将进一步打开。

“创新药概念”下挫

港股创新药概念昨日大幅下挫，截至收盘，翰森制药跌近9%，石药集团、百济神州跌约7%，康龙化成、药明康德跌近6%。A股方面，泰格医药跌近5%，药明康德、药石科技等跌逾2%。

有消息称，特朗普政府正在考虑对来自中国的药品实施严格限制，包括一项行政命令草案，该草案可能会扰动中国发明的实验性疗法，并限制仿制药和先进疗法的可用性。但白官方面表示，没有“积极考虑”该草案。

同时，有机构指出，创新药行情可能演绎到鱼尾行情，市场开始分化，当前需要精选个股。回顾行业综合PE综合水平仅在历史平均水平，科创资金在医药板块有望外溢到创新器械及AI医疗。

不过，中信证券认为，2025年上半年A股和港股的医药行情明显回暖，在医保政策迎来大幅度优化、院内外需恢复确定性、创新迎来回报等政策和产业趋势背景下，医药板块的业绩改善在上半年并没有在估值中得到完全反映，因此虽然板块整体上涨后处于72%的5年内估值分位数，“结合未来从产业支持端到保险支付端的重大变革，A股和港股医药板块的走势还没有结束，上涨主升浪还有望中长期持续。”

创指涨超5%创年内新高 全市场超4200只股上涨

甲骨文 点火

易·中·天 起飞

9月11日，A股三大股指集体收涨，创业板指创3年多来新高。截至收盘，沪指涨1.65%报3875.31点；深证成指涨3.36%报12979.89点；创业板指涨5.15%报3053.75点。全市场超4200只个股上涨，沪深京三市全天成交额24646亿元，较前一交易日大幅放量。

个股方面，甲骨文股价大涨36%，总市值增至9230亿美元。受其刺激，此前在股市中火爆的“易中天”（新易盛、中际旭创、天孚通信），昨日也大幅上涨。数据显示，相较今年4月的低点，新易盛、中际旭创、天孚通信分别上涨了5倍、4倍和3倍多。“易中天”火爆背后，是底层技术CPO（光电共封装）站上人工智能（AI）算力风口，成为支撑人工智能发展的关键基础设施。

“易中天”昨日表现

名称	股价	涨幅
中际旭创 300308	439.97	14.28%
天孚通信 300394	198.60	13.54%
新易盛 300502	379.90	13.42%

纵深

科技叙事逻辑确立

“今年以来，科创相关股指集体占据股指涨幅榜前列。”清华大学国家金融研究院院长田轩做出上述判断主要基于三方面理由。其一，政策层面持续加大对科技创新的支持力度，多层次资本市场体系不断完善，为科技型企业提供了强有力的资本支撑。其二，AI、集成电路、机器人等硬科技领域在全球范围内掀起新一轮技术革命，中国在这些领域加快国产替代的步伐，科技行业整体研发投入持续攀升，并推动业绩增长与估值逻辑重构。其三，资本市场对科技创新价值的认可度显著提升。自年初以来，科创相关指数涨幅领先，科技ETF份额持续扩大。

“外资在2025年持续加仓科技成长板块，显示市场投资理念已从传统消费蓝筹向科技创新主线迁移，全球资本对中国科技产业发展前景长期看好。”田轩表示。

“事实上，A股一直有强烈的对中国科技产业的投资偏好，尤其在2019年科创板诞生之后，‘科技叙事’就不断被强化。”申万宏源研究所总经理王胜表示，不能因为某个公司股价超越另一个公司，就认为A股“科技叙事”逻辑确立。

王胜认为，这一轮“科技叙事”发端于年初以DeepSeek为代表的中国科技产业自主创新取得了重大突破。这是一个事件性的驱动，调动了市场情绪，让“科技叙事”得到进一步强化。

此外，受访人士还提出，应加快培育和发展长期投资者，引导更多国内外优质资金流向具备核心竞争力的科创企业。加强科技产业政策、财政政策、税收政策与资本市场政策的协调联动，从人才、资本、产业等多重维度为科技创新营造良性的生态环境，推动A股“科技叙事”长远发展。

后市

科技股仍是热门 低价股或可关注

东莞证券认为，近期市场出现高位震荡反复，需要注意的是当前成交量大幅萎缩回到7月份水平，交投氛围下降较快，短期或还会继续波动。投资者需要注意高位的震荡调整风险，合理调整投资策略，可适当布局低位方向等待轮动。

财信证券认为，大盘延续缩量震荡态势，市场风险偏好有所回落，资金观望情绪较为浓厚。近期表现较好的电池板块迎来调整，而此前连续调整的算力硬件板块迎来反弹，反映出当前资金仍有所畏高，相对低位的板块更受市场青睐。

景顺长城混合资产投资部基金经理邹立虎认为，美联储降息箭在弦上，欧美财政货币双宽松的中期格局较为确定，海外制造业景气周期正在筑底回升，海外宽松周期可能持续两年左右，这对国内总需求也将形成正面提振。从中期来看，国内处于海外复苏及自身动能修复企稳的正面环境，大部分顺周期行业将会迎来景气度拐点。

中信证券海外研究联席首席分析师李翀表示，倘若美联储降息，全球资本流动格局将被重塑，新兴市场有望迎来资本重估机遇。当前美联储更可能在经济软着陆背景下启动预防式降息，风险资产正迎来布局窗口，重点把握利率敏感板块的机遇，在全球流动性重构中捕捉流动性红利与产业趋势共振的投资机会。上游财经-重庆商报