

9月25日，创业板指盘中突破3200点，最高触及3266点，创下2022年初以来的新高，势头直奔3300点。截至收盘，创业板指报3235.76点，涨1.58%，成交额6630.53亿元，年内涨幅51.09%，远远跑赢沪深300(年内涨幅16.74%)、上证指数(年内涨幅14.96%)。

值得注意的是，当日A股上演历史性一刻，创业板指第一大权重股宁德时代总市值超越贵州茅台。年内，宁德时代涨超50%，而贵州茅台跌3.7%。

“

» 财经头条



## 短短9天市值激增3100亿元 宁王强出头 茅台弯下腰

### 创业板指继续上攻

创业板指已步入第三轮牛市，上一轮牛市的大致区间为2018年10月18日至2021年8月4日，在此期间，创业板指数从1205.03点上涨至3563.13点，累计涨幅达到195.7%。

两轮创业板牛市不同之处，在于核心要素有所改变。第二轮牛市中，新能源、创新药、5G、半导体等新兴行业进入高景气周期，尤其是新能源和半导体等硬科技板块，显示出市场对技术创新与产业升级的深度认可。

相同之处在于，龙头效应持续凸显，资金集中流向具备盈利能力与成长确定性的龙头企业。第二轮牛市中，大盘股的平均涨幅显著高于小盘股和中盘股，反映出资金更青睐于具有较高市场份额和稳定盈利能力的大市值龙头企业。

如今，同样的趋势也在上演，权重股带领指数节节攀升。而且，这种上涨逻辑的背后，也隐含了居民参与股市生态的变化。开源证券分析师韦冀星认为，这轮牛市中，居民入市资金方式变为ETF净流入，可能推动成长风格向龙头集中，扩散至中大盘成长。

创业板指作为中国新兴产业的潮头，在各时代中成为成长主线的锚点与

起点。”韦冀星认为，创业板当前估值仍具备较高性价比，使其有望成为增量资金追入的核心舞台，且由于均衡化的赛道分布，居民资金流入行业ETF有望使其持续受益。

展望未来，薛洪言认为，科技创新与新能源产业链的景气周期、估值安全边际及政策红利仍是重要支撑因素，创业板中长期向好趋势未改，但短期需警惕多重压力。

未来一个月将迎来解禁高峰，叠加部分板块累计涨幅较大引发的技术面调整需求，市场可能进入震荡整固阶段。此外，美联储降息节奏与国内货币政策的边际变化，也可能对高估值成长股形成阶段性压制。投资者可继续聚焦高景气细分领域及业绩确定性强的龙头企业，在市场波动中把握结构性布局机会，平衡短期风险与长期价值。

### 宁德时代续创新高

在过去短短9天时间里，宁德时代总市值激增3100亿元。

今年以来，创业板指权重股“叠加式”上涨，从AI应用、AI算力硬件到固态电池、消费电子、创新药等科技成长方向集体爆发。

25日早盘，固态电池概念股再度走强，亿纬锂能直线拉升一度涨超9%，截至收盘上涨6.47%，年内累计涨幅76.41%，亿纬锂能是创业板指的第12大权重股，权重占比1.56%。

宁德时代早盘涨超5%，股价最高触及402.59元，再创历史新高。Wind数据显示，截至收盘，宁德时代涨3.4%，总市值为1.8066万亿元，超越贵州茅台1.8020万亿元的总市值。宁德时代是创业板指的第一大权重股，权重占比17.07%，今年以来，宁德时代涨幅高达52%，是创业板指走高的重要推动力。

国泰海通证券研报认为，固态电池凭借着在安全性、能量密度等方面的优势，

将成为未来高性能电池重点的发展方向，在消费电池、新能源汽车、低空等领域有着广阔的市场空间，在政策和行业标准约束下，固态电池产业

链发展有望提速。

摩根士丹利指出，宁德时代在欧洲市场取得突破，行业领导地位进一步强化，当前估值在同行中具备显著吸引力。摩根大通将评级从中性上调至超配，并上调盈利预测。

另外，多位产业人士透露，宁德时代将于明年推出新的8系高镍电池，并搭载在头部新势力的增程车型上。8系高镍电池是三元锂电池中的一种，这类电池正极材料中的镍、钴、锰比例大致为8:1:1，因此被命名为8系高镍电池。

### 可控核聚变概念上扬

可控核聚变概念25日盘中发力上扬，哈焊华通20%涨停、中洲特材涨停10%、合锻智能涨停，常辅股份、上海电气涨停超9%。

消息面上，在9月24日的第二十五届中国国际工业博览会上，中国聚变能有限公司公开亮相，展示其技术路线及业务布局。公司将在上海新建一个聚变实验装置，以验证其所研制的高温超导磁体，该装置暂命名为“中国环流四号(HL-4)”。

此外，近日，国家发展改革委、国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见。意见指出，结合可控核聚变装置多物理场耦合特征，基于人工智能技术开展可控核聚变智能控制系统研究。

值得注意的是，全球核聚变时间点提前，产业进入发展快车道。6月4日，日本正式发布修订后的《聚变能源创新战略》文件，作为下一阶段核聚变科研与产业发展的纲领性文件。此外，美国Helion与微软签订协议，微软将从2028年开始从Helion的核聚变发电厂购买电力，这标志着核聚变能源的首个商业协议。而5月1日，我国BEST项目也启动总装，较此前计划提前2个月。这表明，当前聚变产业已经进入加速发展期，各国进入竞赛阶段。

方正证券指出，可控核聚变或为人类能源终极解决方案，未来商业化发展前景广阔，近年来国内外可控核聚变项目持续推进，商业化进程有望加速，建议关注可控核聚变-托卡马克装置、直线型场反位形聚变装置、惯性约束聚变混合堆等相关配套供应商。

### 后市

## 节前如何持仓布局

9月以来A股震荡较明显，呈现过山车般行情。国庆长假将至，投资者需要注意哪些风险？持股还是持币过节？

黑崎资本首席战略官陈兴文提醒，节前投资需警惕成交量能否持续放大及外围地缘波动扰动。短期来看，成交量的持续性是市场能否维持反弹的关键，若量能不足，反弹可能面临回调压力。此外，外围地缘政治风险仍存不确定性，可能对市场情绪产生扰动。

“投资者在节前布局时，应关注政策面、资金面和外围环境的动态变化，合理控制仓位，把握中国式现代化进程中的科技跃迁红利，以产业视角择机分批布局，实现跨周期的战略配置。”陈兴文称。

飞旋兄弟投资总经理陈旋认为，节前应注意两大风险：一是资金面可能因长假因素趋紧，从而带来波动；二是防范部分涨幅过大的题材股可能出现的获利回吐压力。持仓方面，建议投资者拿好自己手中的筹码，不要轻易下车。此外，本轮上涨主要受政策利好累积及超跌动能释放驱动，电子等科技板块因契合新质生产力发展方向，资金关注度较高，短期趋势有望延续。可关注有业绩支撑的优质科技龙头，但需避免盲目追高。

排排网财富研究员隋东认为，从中长期布局视角看，电子等科技板块仍具备配置价值。AI(人工智能)训练与推理带来的算力需求持续旺盛，正推动PCB(印制电路板)、存储芯片等细分产业链快速增长；同时，半导体设备国产化进程也在稳步推进，为行业带来结构性机会。但需要注意的是，科技板块前期涨幅较大，短期不排除出现获利盘回吐与阶段性调整的可能。同时，在节前投资者应重点关注流动性风险。部分资金可能选择减仓规避长假不确定性，导致市场成交萎缩、波动加大。此外，国庆假期期间，海外政策和市场走势存在较多变数，这些因素均可能对节后A股市场带来影响。

上游财经—重庆商报