

长假期间港股震荡，A 股会怎么走

-东源嘉盈周策略（2026 年第四十一周）

本周回顾

市场回顾：

上周 A 股仅有三个交易日，表现较为不佳。周一 AI 产业链股票大幅下挫，后续两天则因假期临近，全市场成交惨淡。全周上证综指 1.19%，深证成指跌 3.22%，创业板指跌 4.67%，北证 50 跌 1.53%。全周市场日均成交 15296.02 亿元，前一周为 19136.96 亿元，市场整体活跃度大幅下降，周二和周三两个交易日全市场成交不足 1.5 万亿元。行业方面房地产、医药生物涨幅居前涨幅居前，超过 2%，通信、电子、机械设备、建筑材料跌幅居前，超过 3%。概念股方面房地产、CRO、白酒概念涨幅居前，超过 1%；光通信、半导体设备、存储器概念跌幅居前，超过 6%。

财经事件回顾

2026 年 1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 52719.8 亿元，同比增长 15.7%。
8 月单月，规模以上工业企业利润同比增长 4.2%。

2026 年 9 月，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.3 个百分点，升至扩张区间。构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点；原材料库存指数、从业人员指数低于临界点。9 月，非制造业商务活动指数为 50.2%，比上月上升 1.2 个百分点，非制造业景气水平明显回升。

市场展望

长假前三天 A 股走势不佳，周二周三两天更是成交清淡，让人提不起任何兴趣。自 7 月以来 A 股 AI 产业链股票持续震荡下行，尽管 AI 产业发展的节奏没有退步，但大多数硬件周期股的特性并未改变，短期内的过高涨幅必定需要很长的时间慢慢消化。

国庆期间港股正常交易，但表现较差，双离岸市场的特性让港股整体看依然是较为矛盾的存在。我们一直深耕港股，但投资的标的却是其中的低估值、高股息率的央国企。它们的股价走势尽管会受制于港股整体的特性，但较高的股息率却可以让我们安然度过市场的低谷。港股震荡，A 股节后会怎么走呢？我们认为 A 股有望迎来一波反弹行情。目前上证指数正处于底部位置，部分行业在经历了年初至今的调整后其估值的吸引力正大幅上升，AI 产业链震荡下行的情况下，更多的资金可能会涌入这类行业，让市场整体重回慢牛轨迹。

重要数据概览

1. 市场回顾

1.1 主要指数涨跌幅

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	-1.19%	-3.19%
深证成指	-3.22%	-4.71%
创业板指	-4.67%	-2.12%
北证 50	-1.53%	-27.83%
上证 50	-0.68%	-6.86%
沪深 300	-1.84%	-5.88%
中证 500	-2.48%	-0.41%
恒生指数	-2.19%	-5.27%
恒生国企指数	-1.66%	-8.80%

涨幅前五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	房地产(申万)	3.52%	电子(申万)	25.47%
2	医药生物(申万)	2.32%	通信(申万)	23.74%
3	银行(申万)	1.54%	煤炭(申万)	20.99%
4	食品饮料(申万)	1.19%	建筑材料(申万)	8.09%
5	农林牧渔(申万)	1.04%	综合(申万)	4.94%

涨幅后五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	通信(申万)	-7.84%	商贸零售(申万)	-27.48%
2	电子(申万)	-6.40%	汽车(申万)	-21.37%
3	机械设备(申万)	-4.42%	美容护理(申万)	-20.30%
4	建筑材料(申万)	-3.53%	钢铁(申万)	-20.10%
5	社会服务(申万)	-2.92%	计算机(申万)	-19.55%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	15296.02
陆股通日均成交（周）	
陆股通日均净买入（周）	
陆股通累计净买入	
融资融券余额	26007.73
香港大市日均成交	1737.69
港股通日均成交（周）	348.88
港股通日均净买入（周）	1.08
港股通累计净买入	55377.02

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	1.6830	0.67
Shibor 隔夜	1.3620	-0.20
Shibor 一周	1.3710	-2.90
R001	1.3804	0.12
R007	1.3795	-4.68
DR001	1.3611	0.19
DR007	1.3946	-5.66

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	其他	逆回购	MLF	其他	
27225			20628	6000		597

2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

10.08 10月欧元集团举行会议