下载日志已记录，仅供内部参考

A 股指数探底回升，短期有望构筑双底

——2026.10.08-2026.10.09 日策略周报

分析师： 仇华
证书编号： S0500519120001
Tel： (8621) 50295323
Email： qh3062@xcsc.com
地址： 上海市浦东新区银城路88号中国人寿金融中心10楼

核心要点：

❑ A 股指数震荡下行，短期有望构筑双底

据 Wind 数据，2026.10.08-2026.10.09 日，我们关注的 6 个 A 股指数震荡下行：上证指数下跌 0.74%、深证成指下跌 1.91%、创业板指下跌 2.93%、沪深 300 下跌 0.93%、科创综指下跌 4.88%、万得全 A 下跌 1.43%。周振幅最大的是科创综指的 9.28%。

A 股指数 2026.10.08-2026.10.09 日震荡走低，主要还是受国庆节前整体市场疲弱的影响，科技板块继续下探，拖累了整体市场。不过，10 月 9 日 A 股指数走势已呈现为探底回升，预期市场短期有望走出与 7 月下跌相呼应的双底形态。

❑ 二级行业，科技板块走弱，电子化学品Ⅱ、元件跌幅居前

据 Wind 数据，31 个申万一级行业上周数量上涨多跌少。周涨幅居前的板块是：煤炭和传媒，分别上涨了 2.74%、2.70%；而跌幅居前的是电子和通信，分别下跌了 5.66%和 4.72%。比较而言，科技相关领域再次走弱，此前强势的通信反而跌幅居前，而煤炭板块近期持续走强，显示在市场偏弱阶段，市场关注点逐步转向有基本面支撑的传统行业。

据 Wind 数据，124 个申万二级行业（扣除林业）中，上周涨幅居前的是种植业、焦炭Ⅱ，周涨幅分别为 6.04%和 5.01%。2026 年以来累计涨幅居前的是玻璃玻纤、元件，累计涨幅分别为 61.46%、48.93%。而周跌幅居前的是电子化学品Ⅱ、元件，周跌幅分别为 7.65%和 6.41%。2026 年以来累计跌幅居前的是航天装备Ⅱ、航空机场，分别累计下跌了 38.75%和 35.26%。

从申万二级行业周度涨跌状况来看，涨幅居前的种植业、焦炭Ⅱ与一级行业保持一致，而电子化学品Ⅱ、元件等偏科技板块，短期明显走弱；但 2026 年以来，航天装备Ⅱ、航空机场多数时间跌幅居前，更多受中东冲突后，国际油价持续高企的影响。

据 Wind 数据，259 个申万三级行业（扣除 16 个无数据行业）中，上周涨幅居前的是粘胶、其他种植业，周涨幅分别为 9.11%和 7.09%。2026 年来累计涨幅居前的是玻纤制造、通信线缆及配套，累计涨幅分别为 86.22%、84.31%。周跌幅居前的是分立器件、商用载货车，跌幅分别为 15.85%、8.26%。2026 年以来跌幅居前的是航天装备Ⅲ、航空运输，跌幅分别为 38.75%、37.89%。从申万三级行业周度涨跌状况来看，结论与二级行业保持一致。

❑ 投资建议

长维度来看，2026 年是“十五五”开局年份，7 月政治局会议继续维持积极财政政策和适度宽松的货币政策，为 2026 年国内经济稳健运行、A 股市场下半年保持“慢牛”态势提供重要支撑。

短维度来看，10 月市场开局延续了 9 月底相对偏弱态势，但 10 月 9 日探底回升的走势，有望形成 7 月下跌以来的双底形态。预期近期陆续公布的三季

下载日志已记录，仅供内部参考

度宏观数据或总体偏强，将助力市场短期企稳。

配置层面，建议短期继续关注相对稳健的红利相关领域，同时持续跟踪基本面维持高景气的 AI 赛道，等待充分调整、内部分化之后，择优布局。

❑ 风险提示

国际方面：从长周期视角判断，中美竞争依然会持续；地缘冲突方面，俄乌战争、中东冲突，对全球的影响不确定性依然较大。

国内方面：中美在贸易领域冲突暂缓，但存在受其他因素影响被中断的风险；我国房地产领域的投资进一步下滑，继续拖累固定资产投资增速；我国宏观杠杆率已连续 5 个季度突破 300%，制约了短期政策持续宽松的空间。

下载日志已记录，仅供内部参考

1 A 股市场回顾

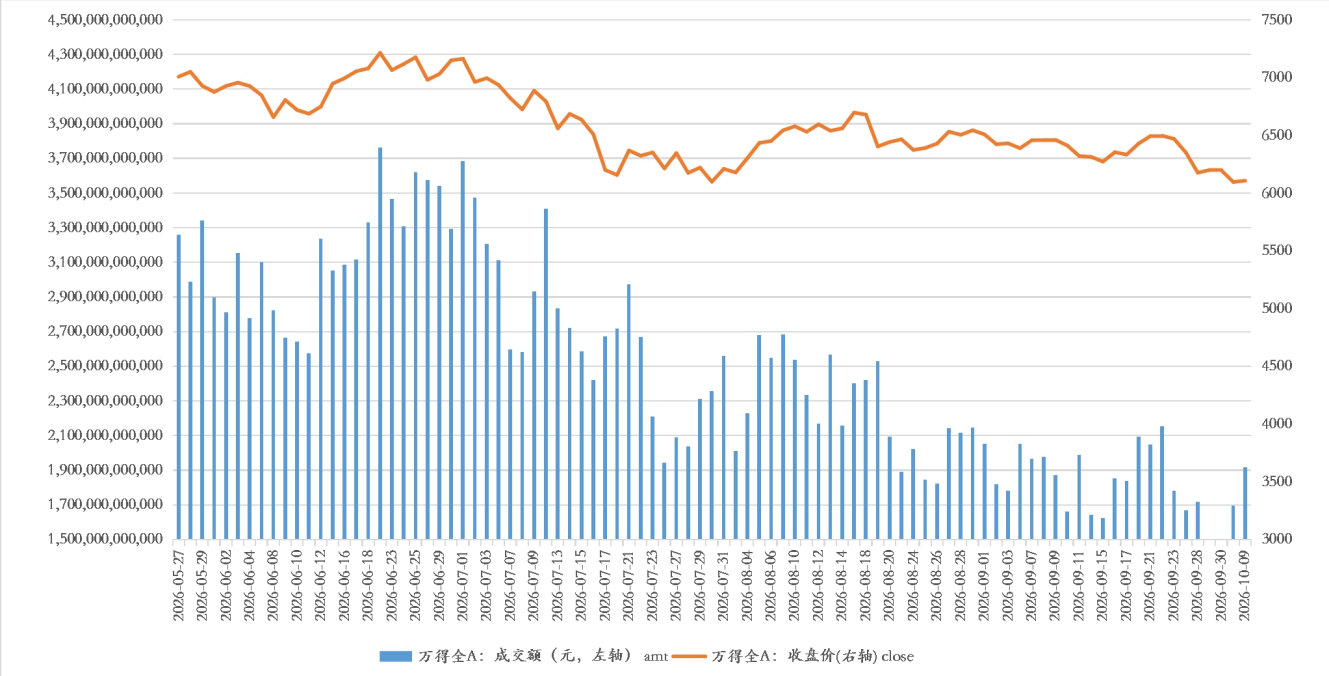
据 Wind 数据，2026.10.08-2026.10.09 日，我们关注的 6 个 A 股指数震荡下行：上证指数下跌 0.74%、深证成指下跌 1.91%、创业板指下跌 2.93%、沪深 300 下跌 0.93%、科创综指下跌 4.88%、万得全 A 下跌 1.43%。周振幅最大的是科创综指的 9.28%。

表 1 A 股重要指数周度涨跌与成交情况（时间：2026.10.08-2026.10.09 日）

代码	名称	周涨跌幅 (%)	周振幅 (%)	周成交量 (亿股)	周成交额 (亿元)	年初以来涨跌幅
000001.SH	上证指数	-0.74	2.86	1,017.35	16,997.44	-3.91
399001.SZ	深证成指	-1.91	5.48	1,165.47	18,829.05	-6.53
399006.SZ	创业板指	-2.93	7.51	340.22	9,148.00	-4.99
000300.SH	沪深 300	-0.93	3.30	390.74	9,423.87	-6.75
000680.SH	科创综指	-4.88	9.28	98.03	5,425.28	5.50
881001.WI	万得全 A	-1.43	4.75	2,197.07	36,109.83	-4.73

资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 1 万得全 A 指数近 90 个交易日运行状况（截至：2026 年 10 月 09 日）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

A 股指数 2026.10.08-2026.10.09 日震荡走低，主要还是受国庆节前整体市场疲弱的影响，科技板块继续下探，拖累了整体市场。不过，10 月 9 日 A 股指数走势已呈现为探底回升，预期市场有望走出与 7 月下跌相呼应的双底形态。预期近期陆续公布的三季度宏观数据或总体偏强，将助力市场短期企稳。

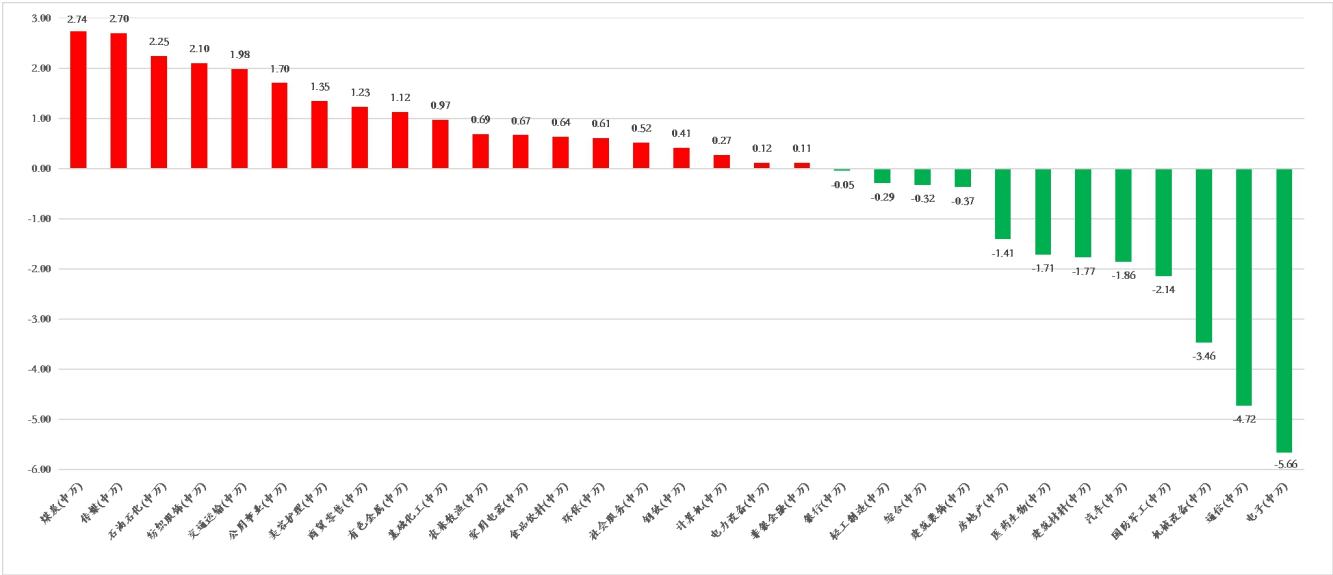
下载日志已记录，仅供内部参考

图 2 上证指数近期走势状况（截至：2026 年 10 月 09 日）



资料来源：通达信、湘财证券研究所

图 3 申万 31 个一级行业上周累计涨跌状况（截至：2026 年 10 月 09 日）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

据 Wind 数据，31 个申万一级行业上周数量上涨多跌少。周涨幅居前的板块是：煤炭和传媒，分别上涨了 2.74%、2.70%；而跌幅居前的是电子和通信，分别下跌了 5.66%和 4.72%。比较而言，科技相关领域再次走弱，此前强势的通信反而跌幅居前，而煤炭板块近期持续走强，显示在市场偏弱阶段，市场关注点逐步转向有基本面支撑的传统行业。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 2 申万 124 个二级行业周度和年初以来涨跌幅前 10 行业（扣除：林业II(申万)（801011.SI））

涨跌幅排名序号	周涨跌幅前 10 行业和具体涨幅（%）		2026 年以来涨跌幅前 10 行业和具体涨幅（%）	
	名称	周涨跌幅(%)	名称	年涨跌幅(%)
1	种植业(申万)	6.04	玻璃玻纤(申万)	61.46
2	焦炭Ⅱ(申万)	5.01	元件(申万)	48.93
3	影视院线(申万)	4.87	电子化学品Ⅱ(申万)	36.13
4	农产品加工(申万)	4.37	医疗服务(申万)	35.23
5	出版(申万)	4.12	煤炭开采(申万)	27.10
6	航运港口(申万)	4.04	半导体(申万)	24.67
7	电视广播Ⅱ(申万)	3.63	通信设备(申万)	24.06
8	数字媒体(申万)	3.60	航运港口(申万)	22.38
9	广告营销(申万)	3.49	照明设备Ⅱ(申万)	19.21
10	贵金属(申万)	3.43	非金属材料Ⅱ(申万)	17.46

资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 3 申万 124 个二级行业周度和年初以来涨跌幅后 10 行业（扣除：林业II(申万)（801011.SI））

涨跌幅排名序号	周涨跌幅后 10 行业和具体涨幅（%）		2026 年以来涨跌幅后 10 行业和具体涨幅（%）	
	名称	周涨跌幅(%)	名称	年涨跌幅(%)
124	电子化学品Ⅱ(申万)	-7.65	航天装备Ⅱ(申万)	-38.75
123	元件(申万)	-6.41	航空机场(申万)	-35.26
122	非金属材料Ⅱ(申万)	-5.86	电机Ⅱ(申万)	-33.70
121	半导体(申万)	-5.77	能源金属(申万)	-33.50
120	其他电子Ⅱ(申万)	-5.70	商用车(申万)	-31.07
119	通信设备(申万)	-5.44	光伏设备(申万)	-30.83
118	商用车(申万)	-5.20	乘用车(申万)	-28.50
117	自动化设备(申万)	-4.56	酒店餐饮(申万)	-26.78
116	光学光电子(申万)	-4.41	一般零售(申万)	-26.24
115	消费电子(申万)	-4.35	旅游及景区(申万)	-25.77

资料来源：Wind、湘财证券研究所

据 Wind 数据，124 个申万二级行业（扣除林业）中，上周涨幅居前的是种植业、焦炭Ⅱ，周涨幅分别为 6.04%和 5.01%。2026 年以来累计涨幅居前的是玻璃玻纤、元件，累计涨幅分别为 61.46%、48.93%。而周跌幅居前的是电子化学品Ⅱ、元件，周跌幅分别为 7.65%和 6.41%。2026 年以来累计跌幅居前的是航天装备Ⅱ、航空机场，分别累计下跌了 38.75%和 35.26%。

从申万二级行业周度涨跌状况来看，涨幅居前的种植业、焦炭Ⅱ与一级行业保持一致，而电子化学品Ⅱ、元件等偏科技板块，短期明显走弱；但 2026 年以来，航天装备Ⅱ、航空机场多数时间跌幅居前，更多受中东冲突后，国际油价持续高企的影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

表 4 申万 259 个三级行业周度和年初以来涨跌幅前 10 行业（扣除 16 个无数据行业）

涨跌幅排名序号	周涨跌幅前 10 行业和具体涨幅（%）		2026 年以来涨跌幅前 10 行业和具体涨幅（%）	
	名称	周涨跌幅(%)	名称	年涨跌幅(%)
1	粘胶(申万)	9.11	玻纤制造(申万)	86.22
2	其他种植业(申万)	7.09	通信线缆及配套(申万)	84.31
3	种子(申万)	6.72	被动元件(申万)	84.21
4	粮油加工(申万)	6.65	半导体设备(申万)	69.21
5	有机硅(申万)	6.52	医疗研发外包(申万)	54.90
6	影视动漫制作(申万)	5.56	半导体材料(申万)	50.45
7	油品石化贸易(申万)	5.38	印制电路板(申万)	41.98
8	航运(申万)	5.18	集成电路封测(申万)	39.51
9	大众出版(申万)	5.12	分立器件(申万)	37.37
10	焦炭Ⅲ(申万)	5.01	激光设备(申万)	37.08

资料来源：Wind、湘财证券研究所

表 5 申万 259 个三级行业周度和年初以来涨跌幅后 10 行业（扣除 16 个无数据行业）

涨跌幅排名序号	周涨跌幅后 10 行业和具体涨幅（%）		2026 年以来涨跌幅后 10 行业和具体涨幅（%）	
	名称	周涨跌幅(%)	名称	年涨跌幅(%)
259	分立器件(申万)	-15.85	航天装备Ⅲ(申万)	-38.75
258	商用载货车(申万)	-8.26	航空运输(申万)	-37.89
257	电子化学品Ⅲ(申万)	-7.65	综合乘用车(申万)	-36.94
256	光伏加工设备(申万)	-7.58	旅游综合(申万)	-36.71
255	模拟芯片设计(申万)	-7.50	商用载货车(申万)	-36.66
254	半导体材料(申万)	-7.03	电机Ⅲ(申万)	-33.70
253	印制电路板(申万)	-6.77	印刷(申万)	-33.45
252	光学元件(申万)	-6.75	光伏电池组件(申万)	-32.50
251	激光设备(申万)	-6.37	产业地产(申万)	-29.13
250	仪器仪表(申万)	-6.15	超市(申万)	-28.34

资料来源：Wind、湘财证券研究所

据 Wind 数据，259 个申万三级行业（扣除 16 个无数据行业）中，上周涨幅居前的是粘胶、其他种植业，周涨幅分别为 9.11%和 7.09%。2026 年来累计涨幅居前的是玻纤制造、通信线缆及配套，累计涨幅分别为 86.22%、84.31%。周跌幅居前的是分立器件、商用载货车，跌幅分别为 15.85%、8.26%。2026 年以来跌幅居前的是航天装备Ⅲ、航空运输，跌幅分别为 38.75%、37.89%。从申万三级行业周度涨跌状况来看，结论与二级行业保持一致。

下载日志已记录，仅供内部参考

2 投资建议

长维度来看，2026 年是“十五五”开局年份，7 月政治局会议继续维持积极财政政策和适度宽松的货币政策，为 2026 年国内经济稳健运行、A 股市场下半年保持“慢牛”态势提供重要支撑。

短维度来看，10 月市场开局延续了 9 月底相对偏弱态势，但 10 月 9 日探底回升的走势，有望构筑 7 月下跌以来的双底形态。预期近期陆续公布的三季度宏观数据或总体偏强，将助力市场短期企稳。

配置层面，建议短期继续关注相对稳健的红利相关领域，同时持续跟踪基本面维持高景气的 AI 赛道，等待充分调整、内部分化之后，择优布局。

3 风险提示

国际方面：从长周期视角判断，中美竞争依然会持续；地缘冲突方面，俄乌战争、中东冲突，对全球的影响不确定性依然较大。

国内方面：中美在贸易领域冲突暂缓，但存在受其他因素影响被中断的风险；我国房地产领域的投资进一步下滑，继续拖累固定资产投资增速；我国宏观杠杆率已连续 5 个季度突破 300%，制约了短期政策持续宽松的空间。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

买入： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性： 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不作任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

