

● A股复盘 · 明日前瞻

10月8日市场复盘 与明日热点方向

周四 · 冲高回落科技杀跌 / 科创50重挫4.82% / 成交1.68万亿 / 评分4.8弱势

节后首日

科创50 -4.82%

市场评分 4.8

1 今日盘面 冲高回落 · 科技杀跌 · 成交 1.68 万亿 放量 2441 亿

上证指数

3811.90

-0.79% · 冲高回落

深证成指

12620.90

-2.07% · 弱势下挫

创业板指

3036.66

-3.15% · 逼近3000

科创50

1456.32

-4.82% · 领跌重挫

沪深300

4310.28

-1.09% · 权重相对抗跌

沪市成交

8111 亿

两市 1.68 万亿 · 放量

休市一周的A股，10月8日表现有些闹心：早盘冲高，午后跳水，尾盘才小幅拉升。**沪指跌0.79%报3811.90点，深成指跌2.07%，创业板指跌3.15%，科创50指数更是重挫近5%。**沪深两市成交额1.68万亿元，较上一个交易日放量2441亿元；全市场超3700只个股下跌（涨1654/跌3516），涨停仅43家、跌停13家。**指数跌幅不大但个股杀得凶——典型的指数掩护下的普跌。**

- **科技杀跌是主线：**Wind光芯片指数跌超8%，长光华芯、源杰科技20cm跌停，东山精密跌停，仕佳光子跌超17%；半导体、CPO等AI硬件走跌，沃格光电、均胜电子跌停，A股股王长鑫科技跌超7%。
- **周期资源扛旗：**航运板块领涨（VLCC日运费接近85万美元，中远海能/招商南油涨停）；油气开采共振涨近3%（山东墨龙涨停）；固态

电池逆势活跃（力王股份30%涨停、传艺科技/紫竹高科3连板）。

- **红利防御走强**：银行板块逆势走强，**中国银行、工商银行、杭州银行**股价创历史新高；煤炭龙头股息率普遍4%~5%，低利率环境下稳定分红就是稀缺资产。

2 深度思考 外资研报 + 加息预期 + 地缘扰动

摩根士丹利研报：美国FCC或限制中国光模块

3.2T代际·本土物料占比≥65%

摩根士丹利判断，**美国FCC对中国产光模块的限制最可能在3.2T代际落地，要求美国本土物料价值占比达65%以上**

。光模块是中国AI硬件最有竞争力的环节之一，市场情绪先被打了一棍子。叠加市场流传光芯片降价传闻，引发板块恐慌性抛售。

长光华芯、永鼎股份、仕佳光子等公司均澄清未收到降价消息

，但情绪面冲击仍导致板块大幅下挫。

美联储加息预期再度升温 + 美债破位

美债10年5.36% / 30年5.73% 创多年新高

美联储加息预期再度升温，**日经225跌1.42%、韩国KOSPI跌2.35%**

，外围科技情绪传导至A股。同时地缘方面，美军宣布为再次大规模打击伊朗做准备，

10年期美债收益率冲上5.36%，30年期突破5.73%创多年新高

，市场的流动性预期被压了一头。

跷跷板而非全面走弱·结构分化是今天的底色

成交放量2441亿·超3700股下跌

今天的下跌不是普跌式恐慌，而是**典型的结构分化**

：资金从前期涨得多的AI硬件（光模块、CPO、半导体）里出来，流向有真实催化的事件型方向（航运、油气、固态电池）和低估值高分红资产（银行、煤炭）。

成交量没有持续放大的条件下，更可能是结构性行情而非全面反攻。

3 焦点案例 科技高位杀跌 vs 周期事件驱动

航运板块 · VLCC运价破纪录 事件驱动 · 逆势领涨

▲ **关键句：**日运费接近85万美元，供给紧张叠加地缘扰动推升运价

- **表现：**航运板块今日领涨（+3.78%），中远海能、招商南油涨停，招商轮船一度触及涨停；油气开采板块与航运形成共振，涨近3%，山东墨龙涨停。
- **催化：**VLCC日运费已接近85万美元（中东湾外）、西非航线突破70万美元，运价高企点燃板块做多热情。
- **逻辑：**供给端运力紧张 + 地缘扰动（美军拟再打击伊朗）推升运价，属典型事件驱动型行情，持续性要看运价能否维持。

光芯片/CPO · 外资研报砸盘 情绪冲击 · 高位杀跌

◆ **关键句：**一篇外资研报 + 降价传闻，让中国AI硬件最强环节先挨一刀

- **表现：**Wind光芯片指数跌超8%，长光华芯、源杰科技20cm跌停，东山精密跌停，仕佳光子跌超17%；沃格光电、均胜电子跌停，长鑫科技跌超7%，科创50因此重挫4.82%。
- **催化：**摩根士丹利称美国FCC或限制中国光模块（要求美国本土物料占比≥65%），叠加市场流传光芯片降价传闻。
- **澄清：**长光华芯、永鼎股份、仕佳光子等均澄清未收到降价消息——**基本面未必变，但情绪面已充分反应**，这是A股「预期先行」的典型表现。

4 后市研判 阶段最强指数 · 暂无

市场温度 · 评分

4.8 分 · 弱势

4 超跌

6分以下 偏熊

9 超涨

评分区间 4-9 · 6 分以下偏熊 · 8 分以上偏牛 · 阶段最强 暂无 → 短中线建议休息



风格

科技杀跌 + 周期扛旗的跷跷板，资金从高估值AI硬件流向事件驱动与红利防御

信号



操作

策略

技术面转空（日线空头排列+60分空头增强），评分4.8弱势、最强指数暂无→短中线休息，不抢反弹



明日

看点

沪指3800、创业板3000两个整数关口能否守住；成交量能否有效恢复（四季度核心变量）

5

明日八大看好方向

周期资源 + 事件驱动 + 红利防御 + 景气科技（回调后）

★ 核心主线

1

航运/油运

VLCC日运费接近85万美元、西非航线突破70万美元，供给运力紧张叠加地缘扰动推升运价。事件驱动型行情，关注运价能否维持高位；若地缘降温则需警惕回落。

航运港口

中远海能 / 招商南油

油服工程

中海油服 / 海油工程

2

固态电池

固态电池产业化节点临近，多家车企量产时间表提前，资金在科技杀跌时选择在新方向抱团。今日力王股份30%涨停、传导艺科技/紫竹高科3连板，属低位补涨+情绪抱团，追高需谨慎。

电池

传艺科技 / 雄韬股份

电池材料

龙蟠科技 / 丰元股份

3

红利防御（银行/煤炭）

42家上市银行36家营收正增长、近半数净息差回升、六大行中期分红率提升至31%；煤炭龙头股息率4%~5%。低利率环境下稳定分红就是

稀缺资产，震荡市中具备防御价值。

银行 **工商银行** / 杭州银行

煤炭 **中国神华** / 陕西煤业

4 AI算力硬件（回调后）

今日被杀的是情绪不是基本面——FCC限制传闻尚未落地、光芯片降价传闻已被多家公司澄清。机构10月配置仍把「AI算力硬件（通信/电子/计算机）」列为第一条景气线索，但需等恐慌盘出清、量能企稳再跟踪。

通信设备 **中际旭创** / 光迅科技

半导体 **斯达半导** / 圣邦股份

弹性机会

5 油气开采

油气开采板块与航运形成共振，涨近3%，山东墨龙涨停。受地缘紧张（美军拟再打击伊朗）与油价预期推动，属事件驱动型机会。

石油石化 **中国石油** / 中国海油

6 创新药出海

中原证券建议关注创新药出海方向，重点关注三季报超预期个股。今日化学制药板块内华北制药、联环药业涨停，行业景气度获资金初步认可。

化学制药 **华北制药** / 联环药业

7 大消费（节后补涨）

长假出行消费基本持平，海南离岛免税前3天人次+12.9%、金额+8.9%（结构性亮点）。今日食品饮料内海欣食品、张裕A涨停，属节后低位补涨与情绪修复，持续性待观察。

食品饮料 **海欣食品** / 张裕A

8 房地产/基建

陆家嘴2连板、园林股份3连板，房地产与基础建设方向有资金关注。政策端「六网布局」是当前重要增量政策方向，关注项目端落地进展与实物工作量形成。

房地产开发 **陆家嘴** / 中华企业

基础建设 **园林股份** / 中国交建

化，核心变量看成交量

关键句：沪指3800、创业板3000是关键整数关口，护盘能托底，反攻还得靠成长

盘面分化剧烈，3800点这个关口能不能守住？多个机构持乐观态度。**护盘力量的底气来自真实盈利**：半年报显示42家上市银行中有36家营收正增长、近半数净息差环比回升，六大行中期分红率集体从30%提至31%，工行、农行还分别公告定增1000亿和1600亿补充核心一级资本；煤炭板块供给侧结构性改革叠加电煤长协机制，龙头股息率普遍4%~5%。**从周期暴发户到现金奶牛，价值重估的根基是盈利的稳定性和安全垫的增厚**。方正证券首席投顾黄博判断，沪指3800点和创业板3000点是关键整数关口，当前市场更像处于震荡修复与结构分化阶段：指数层面需要等量能重新稳定、权重与成长形成合力；结构层面，成交量没有持续放大的条件下，更可能是结构性行情而非全面反攻。**「四季度市场的核心变量在交易层面，看成交量能否有效恢复。」**中国银河证券认为，节后A股存在成交回暖、风险偏好边际修复的基础，但海外扰动因素仍偏多，整体大概率维持结构轮动格局。

护盘力量的真实底气

银行创新高不是偶然

42家上市银行36家营收正增长、近半数净息差环比回升、六大行中期分红率提升至31%；工行、农行分别定增1000亿和1600亿补充核心一级资本，财政部特别国债注资后第二轮定向注资落地。煤炭龙头股息率4%~5%。

低利率环境下，稳定分红就是稀缺资产。

10月配置两条景气线索

AI算力硬件 + 创新药出海

中原证券建议：①

AI算力硬件（通信/电子/计算机）

——今日被杀的是情绪而非基本面，等待恐慌盘出清；②

创新药出海

——重点关注三季报超预期个股。底仓配置方面，银行、公用事业等红利资产在震荡市中仍具备防御价值。

关注两个外部变量

FOMC路径指引 + 中东地缘与油价

需密切关注

10月底美联储FOMC会议的路径指引

（当前加息预期再度升温），以及

中东地缘局势与油价走势

对周期板块及通胀预期的潜在扰动。这两个变量会直接决定周期资源行情的持续性。

AI算力硬件 中际旭创 / 光迅科技

创新药 恒瑞医药 / 华北制药

红利防御 工商银行 / 中国神华

以上个股均源自公开信息整理 · 仅供复盘、非荐股。

7 公社热议风向 公社热议 · 事件风向

美国FCC限制中国光模块？

摩根士丹利研报

摩根士丹利判断FCC对中国产光模块的限制最可能在3.2T代际落地，要求美国本土物料价值占比65%以上。今日光芯片指数跌超8%、长光华芯/源杰科技20cm跌停。

传闻尚未落地，且多家公司已澄清光芯片未降价

，属情绪面冲击。

光通信 中际旭创 / 光迅科技

VLCC运价近85万美元 创纪录

航运板块集体爆发

VLCC日运费已接近85万美元（中东湾外）、西非航线突破70万美元。运价高企点燃板块做多热情，

中远海能、招商南油涨停

，招商轮船一度触及涨停。供给紧张+地缘扰动是核心推手。

航运港口 中远海能 / 招商南油

固态电池逆势活跃

力王股份30cm涨停

固态电池概念逆势表现活跃：

力王股份涨30%涨停

，传艺科技、紫竹高科拿下3连板，雄韬股份、丰元股份、领湃科技封板。逻辑=产业化节点临近，资金在科技杀跌时抱团新方向。

电池 传艺科技 / 领湃科技

银行股创历史新高

中国银行/工商银行/杭州银行

银行板块盘中震荡走强，

中国银行、工商银行、杭州银行股价日内创出历史新高

。底层逻辑=半年报营收与净息差改善、六大行分红率提升至31%、财政部特别国债注资落地，红利资产的防御价值凸显。

10月底FOMC + 中东地缘

两个外部变量

美联储加息预期再度升温，

10年期美债冲上5.36%、30年期突破5.73%创多年新高

；美军宣布为再次大规模打击伊朗做准备。需密切关注10月底FOMC路径指引及中东局势与油价走势。

长假消费数据：免税是亮点

票房12亿不及往年

电影票房约12亿，低于2025年18亿、2024年20亿；出行消费预估基本持平。单看海南离岛免税，假期前3天购物人次5.5万（+12.9%）、金额3.6亿（+8.9%），

人涨得比钱快，且是部分热门地方增量的结构特征

。

食品饮料

海欣食品 / 张裕A

以上内容为 10-08 盘后公开信息整理，不代表任何投资建议。

红涨绿跌（A股惯例）· △ 市场有风险，入市需谨慎。

如需个股详解与更多事件，请查看「大道至简复盘·2026-10-08」桌面完整版。