多重压力之下 A股或将延续整理！

周一，A股市场呈现低开震荡格局，早盘三大指数集体下探后逐步回升翻红低位徘徊，午后震荡回升下一度翻红。截至收盘，沪指平盘报收，收报3367.58点；深证成指跌0.08%，收报10171.09点；创业板指跌0.33%，收报2032.76点。沪深两市成交额10865亿元，较上一个交易日微幅缩量31亿元。市场全天成交不济，资金观望情绪浓厚。 杨晓春

整体来看，市场仍延续此前调整趋势，多重压力下反弹动能不足。

1.国内基本面修复动能不足。尽管4月规模以上工业增加值同比增长6.1%，社会消费品零售总额增长5.1%，固定资产投资增长4.0%，显示经济有一定韧性，但房地产市场持续低迷成为核心拖累。1~4月全国房地产开发投资同比下降10.3%，新建商品房销售面积同比下降2.8%，虽降幅较一季度收窄0.2个百分点，但4月单月数据仍不容乐观，核心30城新房成交面积同比下降5.2%，环比降幅达25.1%，部分城市销售重回历史同期低位。此外，商品房待售面积虽环比减少，但库存压力依然较大，房地产行业整体仍处于深度调整期；

2.海外风险传导压力上升。穆迪于5月16日将美国主权信用评级从AAA下调至Aa1，引发全球金融市场震荡。受此影响，美国30年期国债收益率飙升至4.99%，逼近5%关口，创4月以来新高，美债收益率攀升推升全球风险溢价；

3.权重板块遭遇政策冲击下，短期结构性风险影响。近期多只银行股股价创历史新高后，短期留意冲高回落可能。

市场延续大小盘分化态势，三大指数全天窄幅震荡涨跌不一，个股层面再度修复，最终超3500只个股飘红的同时，逾百股涨超9%。而从盘面角度来看，市场热点延续轮动快速态势，如受消息面催化的并购重组概念及其延伸的地产等，这些方向的位阶仍相对较低，在存量博弈的环境下，符合部分资金低位挖潜的审美。另一方面资金继续抱团于高位人气股中，并且相互之间走出了较强的联动性。但由于市场始终缺乏绝对的领涨核心，资金选择通过高位抱团的方式来获取短线超额收益。不过目前来部分趋势性个股呈现出加速上涨的态势，或可视为抱团行情面临近尾声的信号，一旦核心标的出现明显的资金负反馈的话，则需留意抱团瓦解后的退潮风险。

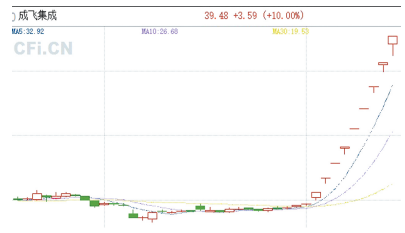
操作上，避免盲目追涨杀跌，对前期涨幅较大的个股可逐步减持，重点关注业绩稳定、行业前景良好且估值合理的优质标的；中长期而言，央行降准释放的万亿元流动性及险资入市政策将提供支撑，科技成长与消费复苏仍是核心主线。

概念题材

高位股延续抱团走势“去弱留强”为宜

周一，泛消费板块持续活跃，食品、美容、宠物等方向走强，天味食品、百合股份、巴比食品、拉芳家化、源飞宠物、天元宠物等个股涨停。需注意的是，在存量博弈下，大消费板块内部个股呈现出分化态势，赚钱效应呈现出局部聚焦态势，重点留意消费板块中活跃度较高，且保持着震荡向上良性结构的细分或个股。

个股来看，高位股的抱团仍在延续，成飞集成将市场连板高度拓展9板，中毅达涨停录13天6板，而吉林化纤、尤夫股份、利君股份、迎丰股份等个股都是在此前断板分歧后，再度快速反包涨停。此外大叶股份、宁波远洋、王子新材、天利科技等依旧维持强势上涨结构。在目前的市场风格下，只要成飞集成（连板核心）、中毅达（趋势核心）没有出现明显的资金负反馈，预计本轮的抱团炒作有望延续，后续仍可在盘中寻找相关标的低吸套利机会。不过需注意的是，周一部分个股也出现了掉队之疑虑，如渝三峡A、红宝丽、万向钱潮等均遭遇了一定程度的回调，随着高标抱团的持续，大概率呈现出缩容炒作的模式，在此过程中一些个股可能会被资金所淘汰，故后续应对上秉承“去弱留强”为宜。 海雪峰



市场观察

资产重组新规落地 三类公司有望得到重点关注

5月16日，中国证监会正式对外公布实施修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》，鼓励私募基金参与上市公司并购重组，首次建立简易审核程序；首次调整发行股份购买资产的监管要求；首次建立分期支付机制；首次引入私募基金“反向挂钩”安排。

并购重组概念股周一大涨，光智科技、金利华电、综艺股份、天汽模、金鸿顺、焦作万方等个股涨停。分析人士表示，当前，半导体、生物医药等领域成为并购重组市场热点，新规鼓励跨行业并购未盈利科技企业。此外，多地千亿级并购基金的渐次成立，也进一步助推了地方产业链重构，此外对于券商投行业务有望迎来增量机会。但整体而言由于并购重组概念所涉及的方向较为宽泛，或较难形成合力，预计后续大概率还是以其余题材加分项的形式反复活跃。 中财

热股追踪

宠物经济概念拉升 天元宠物创历史新高

周一，宠物经济概念持续拉升。天元宠物“20CM”涨停，股价创历史新高。消息面上，派读宠物行业大数据平台近日发布《2025年中国宠物行业白皮书》显示，2015年至2024年，国内宠物市场整体呈稳步增长趋势，年均复合增长率为13.3%。预计到2027年，城镇宠物（犬猫）消费市场规模将突破4000亿元大关，2015年至2027年复合增长率为12.6%。

机构表示，国内宠物食品产能和品牌竞争加剧，将催化行业集中度进一步提升。同时，宠物医疗市场有望持续扩容，行业集中度进一步向头部聚集。看好大型连锁宠物医院集团向二线及以下城市开展连锁医院业务。 东方

龙虎榜

机构周一买入9股 5209万元抢筹尤夫股份

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
尤夫股份	10.04%	5209.34
三生国健	20.01%	4350.28
中欣氟材	6.03%	3012.49
红宝丽	-2.25%	2545.22
天汽模	10.06%	2190.55
长华化学	7.10%	1681.29
安乃达	-2.78%	1457.25
久吾高科	20.02%	88.98
*ST恒久	5.08%	69.66

公告速递

合兴包装：拟以5000万元~1亿元回购股份；

天汽模：重大资产重组尚未签署正式协议；

兆科眼科：国家药监局受理环孢素眼用凝胶的新药上市申请；

恒达新材：调整回购股份价格和金额；

万丰股份：宁波怡贤拟减持不超1.75%公司股份；

弘信电子：控股子公司签署3.85亿元硬件采购合同；

友阿股份：签署战略合作框架协议；

张江高科：参与投资元禾璞华集成电路产业基金；

*ST海华：公司股票连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过12%；

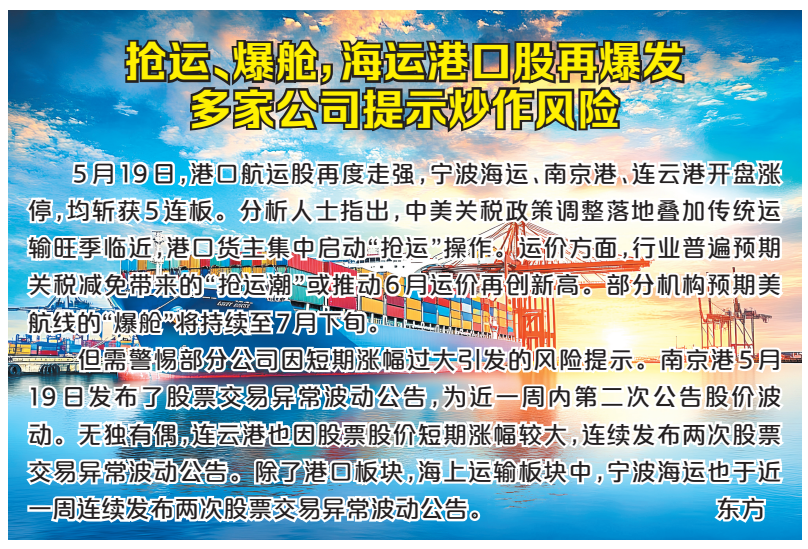
新华制药：二十碳五烯酸乙酯获上市申请批准；

金帝股份：子公司获6.4亿元定点意向书；

吉林化纤：股东减持2458.86万股，占总股本1.00%；

华恒生物：拟投资3.2亿元建设新项目；

三安光电：已回购5.0164%股份，支付总金额30.83亿元。 第一财经



出版单位：安徽市场星报社 地址：合肥市黄山路599号时代数码港24楼 新闻热线：62620110 广告垂询：62815807 发行热线：62813115 总编办：62636366
采编中心：62623752 新闻传真：62615582 市场星报电子版www.scxb.com.cn 安徽财经网www.ahcaijing.com Email:xbxy2010@126.com
零售价：1元/份 全年定价：240元 法律顾问：安徽美林律师事务所杨静律师 承印单位：新安传媒有限公司印务公司 地址：合肥市望江西路505号 电话：0551-65333666