

A股迎“520”红包 北证50创历史新高

周二,A股市场迎来“520”红包行情,三大指数早盘集体上扬,午后再度冲高下小幅回升,全天集体上攻迎来短期反弹。截至收盘,沪指涨0.38%,收报3380.48点;深证成指涨0.77%,收报10249.17点;创业板指涨0.77%,收报2048.46点;北证50指数涨1.22%创历史新高,收报1473.99点。成交额超1.2万亿元,较周一放量近千亿元。

杨晓春



整体看,全天上行和政策利好释放、新消费赛道爆发以及创新药板块活跃密切相关,但市场整体仍呈现震荡轮动格局,结构性机会与风险并存。

5月20日,贷款市场报价利率(LPR)迎来年内首次下调,1年期LPR和5年期以上LPR均下调10个基点。同时,多家国有大行及股份行下调存款利率,活期、定期及通知存款利率全面调降。政策进一步释放流动性宽松信号,降低存量房贷利率以刺激消费和经济复苏,对A股形成利好。在此之下,周二市场集体上行,盘中

几个方向出现明显表现:

首先,“520”消费主题爆发。受益于618大促预期及消费政策支持,国货美妆、零售连锁表现活跃。机构预测,到2025年中国“颜值经济”市场规模将突破3.5万亿元,轻医美、绿色化妆品、智能美容设备成为核心增长极。而消费升级趋势下,宠物食品、IP衍生品等细分赛道受资金追捧,反映市场对新兴消费需求的挖掘。

不过,尽管近期市场集体上攻,但高位股方向出现分歧,市场重心回落趋势未改,整理轮动格局或将延续:

1.高位股分歧加剧。部分前期强势股出现大幅回调,如利君股份、尤夫股份、宁波远洋等跌停。市场情绪波动下,高位“抱团股”资金获利了结压力增大,如连云港、宁波海运受连带影响显著;

2.技术面仍有承压。指数虽小幅上涨,但仍运行于5、10日均线之间,成交量温和放大,市场谨慎情绪浓厚。短期需关注5日均线压力位突破情况,若无法放量站稳,可能延续震荡调整。

因此,在近期阶段重心回落的趋势下,市场的上涨更多源于政策预期驱动

的短期反弹,而非基本面强劲复苏。二季度经济延续弱修复,内需偏弱格局未突破,指数冲关需依赖政策或流动性进一步宽松。市场整体仍处于震荡蓄势期,需警惕外部风险与内部轮动过快导致的波动。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。

并购重组概念大涨 今年重大资产重组股一图速览

周二,并购重组概念掀涨停潮,天元宠物、金利华电、保变电气、慧博云通、天汽模等十余只个股涨停。据统计,按照首次披露日期计算,2025年以来有65家公司披露并购重组相关公告。这些并购重组概念股今年以来平均上涨17.83%,远远跑赢同期上证指数。第一财经

要约收购	新奥股份
外部吸收合并	湘财股份 竞买方 ▶ 大智慧 目标方
资产置换	广西广电 安源煤业
增资	综艺股份 统一股份
协议收购	■ 资产调整 美晨科技 *ST中地 *ST佳沃 *ST南置 *ST绿康
	■ 战略合作 立讯精密 竞买方 ▶ 闻泰科技 出让方 蓝科高新 海天股份
	■ 横向整合 有研硅 海峡股份 成都先导 呈和科技 天汽模 安宁股份 索辰科技 实达集团 粤宏远A 思创医惠 隆扬电子 *ST花王 九联科技 拓普集团
	■ 其他目的 宁波方正 群兴玩具 卧龙新能 S T 泉 为 *ST宇顺
发行股份购买资产	■ 资产调整 概伦电子
	■ 垂直整合 阳光诺和
	■ 买壳上市 *ST中基
	■ 多元化战略 焦作万方 沪硅产业 厦门港务 迅捷兴
	■ 战略合作 珩升科技 竞买方 ▶ 海天股份 出让方 信邦智能 奥浦迈 新莱福 亿华通-U 天元宠物 欧菲光 新晨科技 华大九天
	■ 横向整合 梦网科技 竞买方 ▶ 利欧股份 出让方 昇辉科技 狮头股份 金利华电 海兰信 滨海能源 慧博云通 电投能源 腾景科技 汉邦高科 新相微
	■ 其他目的 湖南发展 新铝时代 中科通达 S T 联合
其他并购方式	光洋股份

概念题材

宠物、IP经济概念全线爆发

周二,新消费方向全线走强,宠物经济再度领涨,天元宠物、创源股份、贝因美、依依股份、实丰文化、源飞宠物等涨停。需注意的是,宠物经济板块中个股此前大多维持震荡上行之走势,但随着短线活跃资金的集中涌入呈现加速上涨态势,或导致相关个股短线波动加剧。事实上在早盘情绪高潮后,部分个股已于午后遭遇一定程度的回落,故此时耐心等待回调低吸的机会或更为稳妥。

IP经济同样表现活跃,郑中设计、曼卡龙、创源股份、潮宏基、广博股份、奥飞



娱乐等个股涨停。而随着新消费方向被市场重视,对于整体位阶仍相对较低的IP概念股而言或仍存一定的补涨空间,重点留意低位放量走强的个股性机会。

海雪峰

市场观察

AI终端产业有望迎“排浪式”增长

5月20日,国家发展改革委举行新闻发布会。国家发展改革委新闻发言人李超在会上表示,对于人工智能终端产业,智能手机轻量化部署国产大模型、实现功能拓展,AI眼镜等智能穿戴产品不断涌现。国家发改委方面表示,人工智能终端产业规模有望迎来“排浪式”增长。

方正证券研报称,AI技术正加速推动消费电子与智能驾驶产业链变革,硬件革新与场景扩容成为核心驱动力。AI端侧落地场景逐渐丰富,且产业链与传

统消费电子产业链重合度较高,有望带动产业链成长。建议关注三大方向:

消费电子产业链中业绩稳定的果链龙头及技术升级环节标的;

智能眼镜等AI新型硬件链条建议关注AI/AR智能眼镜产业链核心公司,涉及光学、存储、结构件等环节;

AI赋能智驾链条建议关注各细分赛道标的,包括高阶传感器、芯片及连接器供应商,如车载摄像头、激光雷达产业链相关企业。

中财

公告速递

西昌电力:分时电价机制调整,预计减少公司2025年净利润约540万元;

航天晨光:曾与某高校联合进行无动力外骨骼机器人研发;

玉龙股份:股票将于5月27日终止上市暨摘牌;

威孚高科:控股子公司拟设合资公司,拓展全主动悬架电机液压泵业务;

步长制药:控股子公司与辅必成医药就MF59佐乳剂签署委托研发协议;

宏景科技:签署5.97亿元智算项目服务合同;

辰安科技:合肥国投拟受让6.27%公司股份;

兆易创新:拟发行H股股票并在香港联交所主板挂牌上市;

名臣健康:拟3000万元~5000万元回购公司股份;

*ST中地:放弃嘉庚科技艺城地块项目商业机会。

第一财经