



A股三大指数周四集体上涨，沪指再创年内新高。截至收盘，沪指涨0.18%，收报3461.15点；深证成指涨1.17%，收报10534.58点；创业板指涨1.90%，收报2164.09点。沪深两市成交额达到13098亿元，较周三缩量672亿元。个股方面，上涨股票数量超过3200只，逾60只股票涨停。

杨晓春

市场经历前期小幅分化之后，都迎来了近期反弹新高，再次形成短期的上行共振。个股活跃度明显提升，不少板块和个股纷纷走出独立行情，市场赚钱效应有所回暖。不过，尽管指数成功创下年内新高，但多方压制下，集体上攻的高度或有限。同时，短期还需警惕可能的冲高回落风险。

市场方面，最为明显的风险信号就是成交量的持续萎缩。量在价先，成交量是推动股价和指数上涨的源动力。在指数不断创新高的过程中，成交量却未能同步放大，反而呈现出逐步萎缩的态势，这种缩量新高的背离现象，意味着市场追涨资金的入场意愿并不强烈，上涨缺乏坚实的量能支撑。与此同时，60分钟分时看，指数反弹新高之际，技术指标的顶部背离随之而来，或预示着短期的高位抑制；

从宏观事件层面来看，7月9日关税暂停期限的临近，仍为市场增添了不确定性。在最终结果出炉之前，无论是机构投资者还是普通散户，都保持着谨慎观望的态度。大家都在等待关税谈判的最终结果，在这种不确定性消除之前，资金不敢贸然大规模入场，集中发力推动市场全面上涨的概率极低。

市场观察

业绩行情悄然发酵 这些方向“率先”交卷



周四，多只业绩预增股表现活跃，截至收盘，美诺华、国脉科技双双录得涨停，广信科技、宗申动力、涛涛车业、新和成等股也涨幅居前。其中，美诺华成功晋级2连板，若以此前4月低点至今统计，其股价已累计涨翻倍。

随着时间来到7月，传统的中报业绩行情即将展开，部分个股也已披露了业绩预告。截至周四，累计已有30余股发布相关数据，其中，电力设备、电子、汽车股数量相对较多，其三者合计占比近46%。以

再者，周四晚间的海外市场表现也至关重要。由于7月4日是美国假期，本周的非农报告破天荒地提前至周四发布。非农数据作为反映美国经济健康状况的关键指标，其重要性不言而喻。根据摩根大通交易部门的模拟推演，如果周四公布的就业数据延续早前ADP报告所呈现的疲软态势，那么美国股市极有可能遭遇大幅抛售。在全球金融市场紧密相连的当下，美股的剧烈波动必然会对A股市场的情绪和资金流向产生重大影响，进一步加剧A股市场短期的不确定性。

因此，尽管短期指数反弹创新高，但切忌盲目追涨。短期可“轻指数重个股”，积极挖掘具备相对确定性的投资机会。对于那些业绩稳定增长、行业景气度较高的板块和个股，可以适当配置；而对于那些纯概念炒作、缺乏基本面支撑的个股，则要保持警惕，避免成为市场调整的牺牲品。具体看，新能源中游制造、半导体设备材料以及消费电子复苏链等领域，中报业绩预增确定性高，可继续跟踪。而人工智能应用端、低空经济、国企改革等主题，因政策利好有望迎来发展契机，也可继续关注。

业绩类型统计，预增、略增、续盈股数量相对较多，分别占比近37.1%、25.7%、14.3%，同时，略减、扭亏、首亏、预减股数量占比均近5.7%。

从具体个股来看，目前已披露中报预告数据的个股中，累计共有6股上半年归母净利润（下限）预计翻倍增长，分别为翰宇药业、广大特材、泰凌微、圣诺生物、美诺华、麦迪科技。其中，翰宇药业今年上半年归母净利润实现扭亏，同比增速超14倍，暂居首位。而石大胜华、宁波华翔、雪天盐业等股上半年业绩则表现不佳，其中，石大胜华、宁波华翔上半年业绩为首亏。

此外，A股正式中报披露时间目前也已出炉，其中，沪市主板股中盐化工“拔得头筹”，将于7月15日发布半年报，而长川科技则为深市首只披露中报股，将于7月22日“交卷”。一般来说，业绩报越早披露往往意味着该股业绩表现相对较好，而披露越晚则常有“业绩雷”的风险。筛选披露时间前99只个股，医药生物、基础化工、计算机、电子股数量相对较多。

东方

概念题材

算力硬件股全线爆发 固态电池概念探底回升

周四，PCB板块全线走强，逸豪新材、方正科技、中一科技、博敏电子、中京电子、鹏鼎控股等个股涨停，胜宏科技涨超6%再创历史新高，深南电路、满坤科技、则成电子等个股涨幅居前。消费电子板块涨幅居前，工业富联、朝阳科技、新亚电子涨停，蓝思科技、华勤技术、硕贝德、领益智造、立讯精密等个股涨超5%。

回顾本轮算力硬件方向的行情，先是由胜宏科技、新易盛等具有辨识度的权重率先打开高度，而在短线热度被重新激活后，开始向板块整体进行扩散，其背后机构资金抱团的痕迹也较为明显。故站在中期维度，只要核心标的没有出现破坏性杀跌，板块后续或仍存进一步上行空间。但在周四全线放量大涨后，情绪端或趋于高潮，市场整体量能逐步萎缩的情况下，短期可能会面临一定的分化整理。

创新药概念股震荡走强，广生堂、神州细胞、九芝堂、未名医药、长春高新等个股涨停。在刚刚过去的6月，创新药赛道在前期积累了较大涨幅



后，迎来短期阶段性调整。中泰证券认为，7月2025年度的医保目录谈判已经近在咫尺，政策端有望带来积极催化。后续或可留意逐步走出拐点的细分板块。

个股来看，除了创新药与算力硬件方向走强以外，固态电池概念股同样于午后探底回升，大东南上演“地天板”录8天6板，中一科技、华盛锂电、铜冠铜箔等个股同样完成向上反包。另外龙头股宁德时代同样放量涨近5%。作为前期调整的热点中，率先迎来资金明确回流的题材，固态电池的短线地位进一步得以巩固，在后市盘面的持续轮动下，固态电池仍存在进一步冲高之动能。

海雪峰

6月A股新开户数165万户 同比增长53%

2025年6月A股新开户165万户，上半年A股累计新开1260万户。从月度对比来看，2025年1月A股新开户总数为157万户，2月的284万户实现了近翻倍增长，3月突破了300万户，4月因关税摩擦市场震荡环比下降37.22%，5月受假期影响进一步回落，6

月有所回升，环比增长5.84%。

与2024年6月新增108万户开户数相比，2025年6月新开户同比增长53%，远超去年同期开户水平。结合2024年全年开户数据来看，165万户高于去年的6个月份。

中财

公告速递

龙虎榜

福能股份：控股股东取得增持股份专项贷款承诺函；
洁特生物：拟参设产业基金，主要投资于早、中期生物医药类项目；
*ST亚振：股票交易核查工作已完成，7月4日开市起复牌；
兴欣新材：拟投建年产15.3万吨多烯多胺系列产品一期项目；
招商银行：获准筹建招银金融资产投资有限公司；
长龄液压：实控人筹划控制权变更事项，股票明起停牌；
康缘药业：KYS2301凝胶获批开展临床试验；
信达地产：关联方向公司提供更新改造资金；
藏格矿业：麻米措矿业取得建筑工程施工许可证；
电科数字：子公司收到政府补助2940万元；
东湖高新：参与出资设立东高前沿二期基金；
盛德鑫泰：中标约2.17亿元火电需用钢管项目；
中国电建：子公司签订约50.63亿元采矿运输项目合同。

第一财经

机构周四买入14股 1.48亿元抢筹微芯生物

数据显示，7月3日龙虎榜中，14只股票呈现机构净买入。机构净买入前三的股票分别是微芯生物、神州细胞、巨力索具，净买入金额分别是1.48亿元、1.19亿元、7560万元。

证券简称	日涨跌幅	机构净买入 (万元)
微芯生物	8.79%	14781.92
神州细胞	19.99%	11930.53
巨力索具	9.94%	7559.88
科兴制药	4.48%	3515.61
中一科技	19.99%	3145.04
华盛锂电	15.36%	3143.99
神开股份	0.40%	3068.44
大东南	9.95%	1458.42
安妮股份	-6.20%	1412.86
广生堂	20.00%	1303.26
好上好	10.01%	279.75
红宝丽	-6.48%	62.34
铂力特	17.05%	62.16
未名医药	10.03%	25.23