



A股年内新高后跳水 何时能迎来突破？

A股上周市场震荡上攻，沪指盘中多次创出年内新高，沪指累计周涨1.40%，收报3472.32点；深成指周涨1.25%，收报10508.76点；创业板指周涨1.50%，收报2156.23点。目前市场虽有上攻，但缺乏基本面和流动性的协作，市场大突破以及新的趋势性行情仍有待进一步观望。当前市场仍处于结构性行情阶段，未来仍有反复，投资策略应以把握结构性机会为主。

杨晓春

上周五A股市场上演冲高回落戏码，沪指盘中最高触及3497.22点，成功突破2024年12月10日高点，创下近8个月以来的新高。然而，在市场一片乐观之际，指数却突然跳水回落，这种戏剧性的走势不禁让投资者心生疑问：A股何时才能真正实现大突破，迎来全面性行情？

从市场表现来看，当前指数分化态势明显。在大金融板块的集体发力下，银行、保险、券商等权重股纷纷拉升，推动沪指一度大涨30点，距离3500点整数关口仅一步之遥。但深成指和创业板指表现却不尽如人意，个股涨跌情况也不容乐观，呈现出明显的“涨少跌多”格局，这反映出市场热点较为分散，缺乏赚钱效应。

在成交方面，虽然上周五两市成交额达到14286亿元，较前一日放量1188亿元，但回顾近期市场表现，在持续上行之后，整体成交却出现了萎缩迹象。以近两周数据为例，市场成交峰值曾达到1.6万亿元，但随后逐步下滑，上周五虽有所回升，

但仍低于前期高点。这种存量资金博弈下的成交高位回落，严重限制了指数进一步大幅上行的空间。历史经验表明，若要实现指数的持续突破和全面牛市，往往需要持续且逐步放大的成交规模作为支撑，而当前市场成交显然难以满足这一条件。

流动性方面，目前市场的大突破仍缺乏海内外流动性的共振。国内货币政策维持稳健偏宽松态势，央行通过公开市场操作等手段维持市场流动性合理充裕，但由于经济结构调整等因素，货币传导机制仍存在一定阻滞，资金未能充分流入实体经济和股市。海外，美联储货币政策虽有转向预期，但全球经济增长放缓以及地缘政治等不确定性因素，目前美联储降息仍有待观望。

综上，目前市场虽有上攻，但缺乏基本面和流动性的协作，市场大突破以及新的趋势性行情仍有待进一步观望。当前市场仍处于结构性行情阶段，未来仍有反复，投资策略应以把握结构性机会为主。

市场观察

上周披露并购重组进展的A股名单一览

上周披露并购重组进展的A股上市公司共有19家，包括邵阳液压、国投中鲁、昊帆生物、中红医疗、木林森、海顺新材、海南高速、经纬辉开、泰尔股份、苏州规划、

中科环保、恒通股份、风范股份、金浦钛业、赛微电子、罗普斯金、中金岭南、严牌股份、朗迪集团。

证券时报

简称	公告时间	具体内容
邵阳液压	7月4日	拟购买新承航锐100%股份
国投中鲁	7月4日	拟购买电子院100%股份
昊帆生物	7月4日	拟1.6亿元收购杭州福斯特100%股权
中红医疗	7月4日	拟6.97亿元收购东南亚SEA3公司75%股权并增资
木林森	7月4日	子公司拟2.56亿元购买普瑞光电18.77%股权
海顺新材	7月3日	全资子公司收购思瑞文100%股权
海南高速	7月2日	拟购买交控石化51%股权，预计构成重大资产重组
经纬辉开	7月2日	拟收购参股公司诺思微12.44%股权
泰尔股份	7月2日	拟收购控股子公司桑泰智能19.39%股权
苏州规划	7月1日	拟购买东进航科控股股权，股票停牌
中科环保	7月1日	以3.54亿元收购贵港环保和平南环保100%股权
恒通股份	7月1日	全资子公司恒福绿洲拟收购广西华恒通100%股权
风范股份	7月1日	拟4800万元收购控股公司下属8个光伏电站100%股权
金浦钛业	6月30日	拟购买利德东方控股股权，股票停牌
赛微电子	6月30日	拟不超过3.24亿元收购大基金拟转让的赛莱克斯北京9.5%股权
罗普斯金	6月30日	拟收购中城绿脉65%股权
中金岭南	6月30日	收购控股子公司少数股东股权
严牌股份	6月30日	拟290万欧元收购TTL及TTL管理公司100%权益
朗迪集团	6月30日	拟以不超1.21亿元收购聚嘉科技不超过20.1667%股权

概念题材

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】CPI、PPI数据将公布

7月9日，国家统计局将公布6月CPI、PPI数据。华泰证券预计6月CPI同比上升至0.1%，国际油价上涨推动PPI同比降幅收窄至3%。

6月金融数据或将公布

本周或还将公布6月新增贷款、M2、社融等金融数据。对于后续货币政策，浙商证券认为，全年看，预计2025年货币政策维持宽松基调，与财政、产业、就业、社保等各项政策形成政策合力，预计全年央行仍有一次50BP降准以及20BP降息。

【基金动态】首批10只科创债ETF发行

根据基金公司的最新公告，富国

中证AAA科技创新公司债ETF、华夏中证AAA科技创新公司债ETF、招商中证AAA科技创新公司债ETF、博时上证AAA科创债ETF等首批10只科创债ETF将于7月7日起发售。

【解禁信息】52家公司限售股解禁

数据统计显示，本周共有52家公司限售股陆续解禁。7月7日是解禁高峰期，有24家公司解禁。按7月4日收盘价计算，解禁市值居前三位的是：凌云光（59.53亿元）、昊华科技（42.63亿元）、唯科科技（36.36亿元）。从个股的解禁量看，解禁股数居前三位的是：凌云光（2.24亿股）、昊华科技（1.61亿股）、安达科技（1.4亿股）。 海雪峰

今日新股

华电新能

申购代码：730930，申购价格：3.18元/股，发行量：49.69亿股，单一账户申购上限：149.05万股，发行市盈率：15.29倍。

公司主营业务是风力发电、太阳能发电为主的新能源项目的开发、投资和运营。截至2024年末，公司总装机容量达68.6GW，位居全国前三，其中风电装机占比约64%，光伏装机占比约36%。

中财

热股追踪

中报行情纵深推进 15家公司净利预增超90%

A股中报行情纵深推进，披露业绩预增公告次日，兄弟科技、美诺华收盘涨停。据统计，目前，共有49家A股上市公司发布2025年上半年业绩预告。其中，包括华银电力、惠而浦、兄弟科技、广大特材、圣诺生物、泰凌微、芯动联科、美诺华、三棵树、国脉科技、孩子王、宗申动力、广信科技、涛涛车业、长



川科技等在内的15只个股净利同比预增上限超90%。

中财

大涨近30%！涛涛车业一天超100家机构调研

上周A股资金情绪持续回暖，上周超七成机构调研股实现正收益。其中涛涛车业作为机构最青睐的个股，周内也实现最高收益，涨幅为29.82%。

上周接待机构调研最多的是涛涛车业，博时基金、中欧基金等137家机构参与了该公司的调研。并在7月1日迎来逾百家机构的扎堆调研。

涛涛车业6月30日发布2025年半



年报业绩预告，预计归母净利润为3.1亿元~3.6亿元，同比增长70.34%~97.81%。

东方

公告速递

航天宏图：控股股东之一致行动人拟转让公司5.1%股份；

国投中鲁：拟购买电子院100%股份，7月7日复牌；

海泰发展：拟9065.95万元转让海发方信置地100%股权；

基蛋生物：拟约1.5亿元投建智能化生产研发基地；

新华保险：拟出资112.5亿元认购私募基金份额；

华明装备：上调回购股份资金总额上限至2.5亿元；

奥特维：实控人及其一致行动人拟询价转让4.99%股份；

建科院：拟公开挂牌转让湖北建胜40%股权；

航天电子：旗下飞鸿测试公司拟增资扩股；

*ST汇科：公司涉嫌信披违规，遭证监会立案；

汇得科技：拟募资不超5.8亿元，用于聚氨酯新材料项目；

天永智能：控股股东拟转让公司7.9%股份；

杰华特：参股基金拟对公司控股子公司增资；

热景生物：生物创新药等业务由联营企业独立运营。

第一财经