



沪强深弱成交萎缩 短线震荡调整或将来临



周一，沪深两市双双低开，盘中公用事业、房地产以及银行等板块一度表现下，沪指保持相对强势，午后一度翻红。不过，题材股整体疲软，深成指以及创业板指全天走低，失守5日均线。截至收盘，沪指涨0.02%，收报3473.13点；深证成指跌0.70%，收报10435.51点；创业板指跌1.21%，收报2130.19点。成交额达到12087亿元，较上周五缩量2199亿元。

杨晓春

市场高度关注的沪深北交易所《程序化交易管理实施细则》周一正式实施。新规旨在加强对程序化交易的监测监控，并重点强化对高频交易的监管。据监管数据，截至2024年7月，国内程序化交易占市场总成交比重已从2020年的20%攀升至34%，其中高频交易占比由10%升至21%。市场普遍预期，新规对交易速度、频次的限制可能导致成交额下降。周一市场成交额较前一交易日大幅萎缩超2000亿元，这一显著缩量是否完全归因于量化新规，仍需进一步观察确认。

回到市场中，尽管沪指持续强势，但创业板以及深成指的回落下，三大指数分化明显，也进一步表明市场震荡格局依旧。不过，我们认为，在政策持续发力（如稳增长、产业支持等）和经济基本面稳步修复的大背景下，当前的震荡更应视为蓄势而非滞涨，是为后续方向选择积蓄能量。一方

面，尽管需求仍有提振，但国内经济整体修复态势明显。而政策持续发力下，经济回升以及企业盈利回升值得期待；另一方面，海外美联储三季度降息预期增强，国内继续宽松也值得期待。基本面支撑下，一旦海内外流动性进来共振，市场整体表现值得期待。

技术面上观察，市场震荡分化，沪指相对偏强尾盘成功翻红，以银行股为代表的权重对于主板的支撑作用较为明显，截至目前依旧维持着沿5日线震荡上行的惯性。但深成指与创业板则再度出现转弱信号，有效跌破5日线的同时，日KD指标也形成死叉，若今日无法快速修复的话，短线或将延续整理。不过较好的是，深成指与创业板指的中期趋势仍属多头，只要没有遭遇破坏性杀跌的话，后续回调的空间或相对有限，在此背景下仍可在热门板块震荡轮动中寻找一些低吸机会。

市场观察

警惕部分上市公司蹭热点行为

随着推动机器人产业发展的利好政策不断，机器人概念在资本市场的热度也持续升温。数据显示，截至7月4日，A股共有968家机器人概念上市公司，相当于每6家A股公司里就有一家涉及机器人业务。在板块不断扩容的同时，投资者也要对那些“形似神不似”的机器人上市公司通过蹭热点、炒概念博得关注的行为保持警惕，以免误导投资决策造成损失。

上市公司蹭热点行为并不鲜见。当某个概念在市场走红时，就会有上市公司迫不及待地蹭热点。部分公司深谙市场心理，通过公告、互动平台或机构调研等渠道发布与热点相关的信息，靠模糊或片面的表述来制造噱头，吸引市场关注，达到炒作股价的目的。

今年2月份，因某上市公司在投资者互动平台上对投资者关心的人形机器人业务“模糊回复”，上交所对其下发纪律处分决定书。上交所表示，在机器人等相关概念处于当前市场高度关注的热点时期，相关信息的发布应该真实、准确、完整，并充分提示风险。

笔者认为，对于上市公司蹭热点行为，一方面需要持续加大对上市公司的监管力度，另一方面也需要投资者保持高度警惕。有效识别上市公司蹭热点行为，可以

从两个维度进行分析判断。

一是重点关注上市公司业务与热点的关联性。例如，从事白酒酿造的企业突然涉足疫苗研发，或者主营印刷业务的公司跨界进入机器人领域，对于此类与原有业务毫无关联的发展规划，要对公司行为的合理性打个问号。

真正的业务开拓是建立在公司既有优势与长期战略规划之上，而蹭热点多表现为短期内忽然切入与主营业务关联不大的领域。因此，一旦发现公司主业与热点关联生硬、跨度大，投资者就需要警惕了。

二是重点关注上市公司信息披露的内容表述。很多蹭热点的企业，都是一味地喊口号，通常在发布公告或通过投资者互动平台回复投资者提问时，惯于使用语焉不详、模糊的表述，没有翔实的数据与可行性方案支撑。例如，在提及热点业务时，仅以“潜力不可限量”“未来大有可为”等空洞字眼搪塞，对关键细节绝口不提，像具体投入规划、收益预期、技术等内容一概模糊处理。面对这种情况，投资者要保持冷静，切勿盲目跟风投资。

“大浪淘沙始见金”。资本市场上每一次热点、概念的兴起都如同一场盛会，不管是上市公司还是投资者，能在这场盛会中参与到最后才是真正的赢家。 据《证券日报》

概念题材

电力、稳定币概念双双爆发

周一，电力股全线爆发，韶能股份、华银电力、乐山电力、华电辽能、深南电A等近10股涨停。消息面上，近期，多地频繁发布高温预警，电力行业进入“迎峰度夏”的关键阶段，用电需求大幅激增。据国家能源局消息，统计数据显示，7月4日，全国最大电力负荷达到14.65亿千瓦，比6月底上升约2亿千瓦，比去年同期增长接近1.5亿千瓦，创历史新高。

周一午后充电桩板块同样走强，奥特迅、通光线缆涨停，永福股份、永贵电器、积成电子、英可瑞等个股同样涨幅居前。消息面上，国家发展改革委办公厅等四部门发布《关于促进大功率充电设施科学规划建设的通知》。其中提出，到2027年底，力争全国范围内大功率充电设施超过10万台。需注意的是，充电桩概念的走强除了受到上述的政策消息催化以外，也可视为资金对电力股方向的传导性

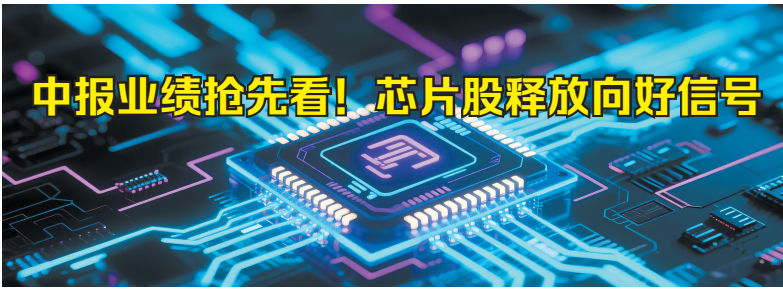


炒作。那么在周一电力板块情绪端趋于高潮后，部分中后排及其延伸方向均可能面临着短线分化，应对上仍以留意低吸机会为主。

稳定币、跨境支付概念股同样全天强势，京北方、青岛金王、信雅达、石基信息、海联金汇等个股涨停，华峰超纤、新国都等个股涨幅居前。在当下盘面始终缺乏领涨核心的背景下，稳定币概念股今日走势较为关键，若进一步持续走强的话，不仅有利于相关行情的延续，对于盘面的整体情绪的带动作用或更为明显。

海雪峰

热股追踪



中报业绩抢先看！芯片股释放向好信号

A股市场进入中报披露季。截至7月7日，数据显示，已有49家上市公司披露中报业绩预告，37家业绩预增，12家业绩预降。其中，华银电力、翰宇药业、渝开发、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、麦迪科技、三棵树、芯朋微、国脉科技、孩子王预计上半年业绩实现翻倍。

值得注意的是，三家芯片公司预计上半年业绩向好。泰凌微预计2025年半年度实现归属于母公司净利润为9900万元左右，与上年同期相比，预计增加7202万元左右，增幅267%左右。

芯动联科预计2025年1~6月实现营业收入在2.28亿元至2.78亿元之间，较上年同期增长约66.04%至102.45%，

实现归属于上市公司股东的净利润在1.38亿元至1.69亿元之间，较上年同期增长约144.46%至199.37%。

芯朋微预计2025年半年度实现营业收入为6.3亿元左右，与上年同期相比，将增加1.76亿元左右，同比增长38%左右；预计实现归属于母公司所有者的净利润为9000万元左右，与上年同期相比，将增加4600万元左右，同比增长104%左右。

2025年上半年，半导体及AI行业上市公司在券商研报中普遍获得积极预期，尤其是在AI算力需求增长、国产替代加速、设备厂商技术突破等多重因素推动下，行业整体呈现复苏迹象。

中财

公告速递

国力股份：上半年净利同比预增130.91%到158.08%；

长鸿高科：拟购买广西长科100%股权，股票停牌；

鸿路钢构：上半年累计新签销售合同额约143.8亿元，同比增长0.17%；

正虹科技：公司6月销售生猪2.65万头，同比增长245.91%；

冠中生态：联合体拟中标2.4亿元工程项目；

中孚实业：股东怡诚创投拟减持不超1%公司股份；

汇通集团：联合中标4.26亿元项目；光迅科技：上半年净利同比预增55%~95%；

航天工程：预中标23.92亿元项目；

温氏股份：6月销售生猪300.73万头，同比增长28.93%；

特锐德：预中标南方电网1.84亿元项目；

大北农：6月控股及参股公司生猪销售收入合计为10.78亿元；

巨星农牧：6月公司销售生猪41.99万头；

白云机场：6月旅客吞吐量644.99万人次，同比增长11.74%；

工业富联：上半年净利润同比预增36.84%~39.12%；

国金证券：公司旗下的国金证券(香港)有限公司正在筹备申请虚拟资产相关交易牌照。

第一财经