



# 三大指数震荡整理 单日缩量超2500亿元!



周一，沪深两市小幅高开后呈现分化走势，市场在结构分化中延续了此前的整体上行趋势。截至收盘，沪指涨0.27%，收报3519.65点；深证成指跌0.11%，收报10684.52点；创业板指跌0.45%，收报2197.07点。两市成交额14588亿元，较上周五缩量2534亿元。个股方面，上涨股票数量接近3200只，逾70只股票涨停。 杨晓春

整体看，在突破3500点之后，市场仍处于一轮结构性的做多周期内。具体相关特征体现如下：

1.市场动能充沛，量价齐升格局显现。沪指等主要指数持续攀升，接连刷新年内高点，市场交投活跃，单日成交额已回升至1.5万亿元上方，显示增量资金入场意愿增强。银行板块提供稳健支撑，券商等大金融股亦有表现，市场呈现大金融、反内卷与科技主题交替轮动上行的健康格局，同时融资资金与陆股通资金的成交占比明显提升，反映出市场赚钱效应扩散，风险偏好持续回暖。

2.行情驱动未变，但需关注短期节奏。与去年“9·24”行情启动时的低估值环境不同，当前A股整体估值已从底部区域修复至历史中位数上方，这意味着指数进一步上冲需要持续放大的成交量给予支撑，短期市场存在一定的盘整消化需求。不过与“9·24”行情的关键共同点在于，政策层面对资本市场的支持决心与力度坚定不移，特别是在长期增量资金入市预期的推动下，即使市场出

现技术性回调，预计下行幅度也将相对有限，且至少在8月之前，宏观层面缺乏显著的风险事件扰动，为市场提供了相对稳定的运行环境。

3.震荡偏强为主，结构性机会丰富。综合来看，在投资者情绪改善、增量资金持续入场的背景下，指数仍具备上行动能，虽然面临前期重要压力位的考验，但预计市场整体将维持“下有支撑 上有阻力”的运行态势。

市场延续震荡分化，三大指数涨跌不一，其中上周五遭遇明显冲高回落的沪指周一小幅收红，成功守稳于5日线之上，而深成指与创业板指随着最终收绿但震荡向上的结构并未遭到破坏。不过需要注意的是，两市的量能再度明显萎缩，可见市场的增量资金有限的局面仍未改善，因此震荡轮动仍是后续市场的主旋律。预计后市的热点依旧将围绕着“反内卷”（光伏、建材）、科技（机器人、算力硬件）、资源类周期（贵金属、稀土）、大金融（银行、稳定币）等方向反复活跃，把握低吸节奏或是应对的关键。

## 市场观察

### 国有险资长周期考核机制落地 险资连续重仓股出炉

近日，财政部印发《关于引导保险资金长期稳健投资进一步加强国有商业保险长周期考核的通知》（以下简称《通知》），调整国有商业保险长周期考核相关指标内容，推动保险资金全面建立三年以上长周期考核机制，将净资产收益率由“当年度指标+三年周期指标”调整为“当年度指标+三年周期指标+五年周期指标”，权重分别为30%、50%、20%；将资本保值增值率由“当年度指标”同样调整为“当年度指标+三年周期指标+五年周期指标”。新考核指标自2025年度绩效评价起实施。

在机构看来，保险资金来源稳定，偿付周期长，长周期考核机制建立后，有助于降低保险资金对市场短期波动的敏感性，敢于加大A股投资比例，并保持相对稳定，有望为A股带来万亿元增量资金。

据统计，截至今年一季度末，A股前十大股东中出现保险资金身影

的个股有738只，其中电子、医药生物、机械设备、电力设备行业的个股数量居多，均超50家。持股比例来看，剔除中国人寿、平安银行两只大股东为险资的个股，南玻A、农产品、金地集团、万达信息等9股的险资持股比例居前，均超20%。

中财

简称	连续持有季度	持有期间涨跌幅(%)	今年一季度末持仓比例(%)	行业
民生银行	68	119.81	20.73	银行
金融街	60	-39.54	21.32	房地产
建发股份	55	161.38	2.35	交通运输
光大银行	55	147.12	0.89	银行
农产品	53	17.15	29.97	商贸零售
招商银行	52	559.65	5.48	银行
金地集团	51	38.43	29.84	房地产
胜利精密	45	-7.62	7.53	电子
中国银行	42	146.39	0.15	银行
同洲电子	42	-30.38	9.45	家用电器
海利得	41	48.99	1.07	基础化工
南玻A	41	-17.98	33.15	建筑材料
长江电力	40	169.34	4.12	公用事业
正泰电器	40	-5.04	3.36	电力设备

## 概念题材

### 题材炒作延续分化态势 机器人概念股全天强势

周一，机器人概念股再度走强，上纬新材、中大力德、金田股份、大丰实业涨停，恒工精密、步科股份、长盛轴承等个股涨超10%。市场普遍预计今年将是人形机器人规模化量产元年。因此如PEEK材料、电机、灵巧手等相关产业细分或率先受益。不过从市场角度来看，机器人概念股在早盘拉升后，便以高位横盘为主，未能进一步加强，且对于市场整体的带动作用有限，故对于机器人概念股的上涨仍先以热点轮动过程重点修复性反弹看待，预计后续的赚钱效应或将聚焦于前排的核心标的。

从个股来看，短线题材炒作延续分化态势。其中非银金融（稳定币）概念高位人气股大面积走弱，其中南华期货、大智慧双双跌停，中科金财、长亮科技、京北方、恒宝股份跌超7%。



不过需注意的是，稳定币方依旧留有活口标的，楚天龙在午后上演反包涨停的戏码。作为反核先锋，楚天龙今日之反馈较为关键，若能持续走强的话或有助于吸引更多资金回流该方向进行修复。

另一方面，虽然连板晋级率较低，但连板股数量（特别是2连板个股）显著增加，反映出目前资金相较于追求个股高度，更偏好于进行低位的挖潜，因此在纯粹的连板博弈策略相对失效的当下，在热点轮动中采取低吸埋伏的方式或具有更高胜率。 海雪峰

## 行业要闻

### 煤炭股迎来重磅催化!

7月14日中午开盘之后，煤炭ETF突然直线拉升，中国神华H股一度大涨近5%，港股市场多只神华认购证狂拉超60%，中国神华A股一度大涨超3%，郑州煤电大涨5%。

消息面上，煤炭行业午后突然出现利好。据中国煤炭运销协会官方微信公众号消息，2025年7月10日，中国煤炭运销协会在内蒙古鄂尔多斯组织召开第五届理事会第二次（扩大）会议暨上半年煤炭经济运行分析座谈会。会议强调，当前行业要守牢安全稳定底线，科学把握生产节奏，提升煤炭供给质量，加强行业自律，整治内卷式竞争。

另一方面，据中国天气网报道，14日起华北南部至华南、新疆等地将出现大范围高温天气，其中，河北南部、河南、陕西关中、湖北西部等地将成为高温核心区域，高温持续时间长、强度高，部分地区最高气温可达39℃至43℃，未来一周的高温日数可达6至7天。

国盛证券认为，在高温持续影响下，居民用电负荷将显著提升，从而带动火电需求走高，电厂耗煤提升，可用天数基本稳定，其采购力度势必加大，带动煤价继续上行，迎峰度夏的旺季将至。

东方

## 公告速递

杉杉股份：预计2025年上半年净利润同比增长810.41%~1265.61%；

晶澳科技：预计2025年上半年净利润亏损25亿元~30亿元；

国城矿业：预计上半年净利润同比增长1046.75%~1174.69%；

金地集团：预计2025年上半年净利润亏损34亿元~42亿元；

方正证券：预计2025年上半年净利润同比增长70%~80%；

山西证券：2025年上半年净利润同比增长58.17%~70.72%；

中国中冶：1~6月新签合同额5481.9亿元，同比降低19.1%；

国晟科技：预计2025年上半年净利润亏损8000万元~1.2亿元；

游族网络：预计上半年净利润同比增长768.75%~1203.13%；

科陆电子：预计上半年净利润同比增长541.13%~667.16%；

万达电影：预计上半年净利润同比增长340.96%~393.87%；

信达地产：预计2025年上半年净利润亏损39亿元~35亿元；

宜宾纸业：预计2025年上半年净利润1865万元~2280万元。 第一财经

## 龙虎榜

### 机构周一买入21股 1.11亿元抢筹襄阳轴承

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
襄阳轴承	10.00%	11074.00
三川智慧	15.27%	7527.47
中科磁业	-5.10%	5399.88
中大力德	9.99%	4440.41
渝开发	-10.03%	4002.85
塞力医疗	-3.26%	3205.40
华媒控股	-10.00%	2514.33
上海钢联	7.52%	2191.80
拓日新能	-2.19%	2114.00
美丽生态	-2.01%	1856.26
欣灵电气	19.99%	1810.76
长荣股份	20.03%	1548.08
元隆雅图	-10.00%	1500.43
南新制药	18.16%	1007.35
天沃科技	3.95%	734.38
弘业期货	-9.88%	642.48
科润智控	6.86%	553.74
逸豪新材	8.05%	432.72
ST云动	-4.95%	220.40
中设咨询	1.42%	133.89
元道通信	-20.00%	70.20