



A股缩量冲高回落 指数或进入震荡阶段

周三,沪深两市开盘不一,盘中一度拉升,但随着金融股的回落,沪指高位走低,题材股接力不济下,深成指也迎来回落,全天呈现冲高回落趋势。截至收盘,沪指跌0.03%,收报 3503.78 点;深证成指跌 0.22%,收报 10720.81 点;创业板指跌 0.22%,收报 2230.19 点。沪深两市成交额 14420 亿元,较周二缩量 1700 亿元。

杨晓春

行情短线有三方面抑制:

一方面,权重板块集体退潮。银行、券商两大指数引擎同步回落,中证银行指数 7 月 11 日单日大跌 2.41%,证券 ETF 周跌幅逼近 2%,此前领涨的低估值红利板块显露疲态,金融权重的熄火,直接压制指数上行空间;

另一方面,成交回落抑制上攻空间。7 月 11 日两市成交突破 1.7 万亿元暂时迎来短期成交峰值,但此后便快速萎缩,回落到 1.5 万亿元下方,周三成交继续萎缩至 1.4 万亿元出头。与此同时,融资余额表现抢眼,但股票 ETF 却遭遇净赎回,量能退潮暗示增量资金入场意愿有所减弱;

此外,经济数据落地削弱预期差。二季度不变价 GDP 同比达到 5.2%,略低于今年一季度和去年四季度的 5.4%,高于市场预期的 5.1%。国盛证券指出,鉴于上半年 GDP 高增至 5.3%,预示下半年 GDP 增速即便降至 4.7% 左右也能基本“保 5%”。因此,市场也一度解读为政策预期减弱,而对指数继续上攻预期减弱。

因此,我们认为,随着权重股的回落以及市场成交的萎缩,短期指数快速上行的行

情或将告一段落。但行情并非就此结束,整体大趋势向好下,短期指数或进入震荡阶段,题材股的轮动或逐步开启,赚钱效应有望逐步提升。

周三市场延续震荡调整,三大指数最终均小幅收跌,单日缩量 1700 亿元。本轮指数反弹至今,累积了不少的获利盘面,沪指在 3500 点附近遭遇一定程度的震荡在情理之中。但目前来看,沪指连续两日在 10 日线附近获得支撑,依旧展现出不俗的承接动能。并且即使在盘中回调的过程中,也并未出现明显的恐慌性卖压,所以对于当下指数的调整仍先以涨多修正看待。

因此,面对当前市场环境,接下来或需要做好指数反复的准备。而随着市场情绪以及风险偏好的整体回升,结构性行情或依旧突出,可继续博弈。权重搭台之后,题材股的轮动唱戏或将反复。操作上:一是回避前期涨幅过大的权重股;二是跟踪题材轮动的节奏变化,重点关注政策密集出台的高端制造领域;三是指数可能反复之际,适当控制仓位,如指数回落,可考虑布局中报预增且估值合理的中小盘股。

市场观察

A股投资者首超2.4亿 个人投资者超99%

中国证券登记结算有限责任公司近日发布 2024 年统计年报显示,2024 年全年新增投资者 1274.28 万,其中自然人投资者 1272.24 万,非自然人投资者 2.04 万。截至 2024 年末,投资者总数达 2.37 亿。

2024 年底投资者总量为 2.37 亿,2025 年上半年新增开户 1259.77 万户,按账户与投资者数量换算比例估算,新增投资者超 629 万,即便按保守的 3:1 比例测算,新增亦超 400 万,叠加基数后总量破 2.4 亿。

充电宝新国标要来了 受益股曝光

7 月 15 日,工业和信息化部正在公开征集对《移动电源安全技术规范》制修订计划项目的意见。本次拟制定的强制性国家标准将对包括充电宝在内的移动电源制定更严格的技术标准。

截至 2025 年 7 月,国内充电宝市场规模已达 10.46 亿美元(约 74.7 亿元人民币),占全球市场的 30% 以上。随着新国标出炉,国内市场将迎来新一轮合规性洗牌,充电宝行业有望开启高质量发展新篇章,合规产品销售有望明显增长,与此相关的上市公司有望受益。

东方

简称	总市值(亿元)	一致预测今年净利增速(%)	年内涨跌幅(%)
鹏辉能源	129.66	167.93	-8.36
雷神科技	31.85	137.22	9.76
朗科科技	47.29	68.77	2.16
欣旺达	385.04	53.14	-5.73
绿联科技	196.25	39.35	26.66
奥海科技	108.07	32.2	-2.17
亿纬锂能	910.55	27.95	-3.71
南芯科技	164.28	27.33	7.62
安克创新	661.92	21.32	29.49

概念题材

机器人概念股反反复活跃 创业药方向逆势走强

周三,创新药方向逆势走强,联环药业、哈三联、丽珠集团、千红制药、润都股份、亚太药业等涨停,广生堂、我武生物、前沿生物等涨超 10%。从市场角度来看,今年以来创新药板块受益于政策支持,业绩兑现以及出海热潮的多重利好共振,相关个股均走出了较强的延续性。但需注意的是,在此期间并非一帆风顺,多数个股均曾遭遇过较大幅度的回调,因此对于创新药方向仍以中期趋势维度看待为宜,在趋势保持完好的背景下,寻找短线震荡中的低吸机会。

机器人概念股同样涨幅居前,上纬新材、嵘泰股份、福达股份、浙江荣泰、东港股份涨停,斯菱股份、汉威科技、龙溪股份等涨幅居前。万联证券表示,当前正处于人形机器人产业化的“破晓时刻”,量产元年已经开启。价格下探是人形机器人商业化的关键,目前成本仍是制约人形机器人大规模普及应用的重要因素之一,长期还需攻克成本瓶颈,建议关注掌握核



心零部件技术并实现低成本量产的公司,以及受益于人形机器人大规模应用的国产零部件优质公司。

从个股来看,短线情绪有所修复,一方面上涨以及连板个股的数量均较周二有所提升,另一方面,连板晋级率重回 5 成。其中机器人概念股走出了不俗的延续性,高标上纬新材、达意隆都包含了机器人概念。此外,如三花智控、拓普集团、震裕科技、斯菱股份、江苏雷利等个股虽然单日涨幅相对有限,但在连续数日放量拉升后,中期趋势逐步转入多头。随着越来越多的资金涌入其中,机器人概念股后续仍存反反复活跃之机会。

海雪峰

热股追踪

年内A股最大IPO 华电新能上市

7 月 16 日,华电新能源集团股份有限公司(简称“华电新能”)正式在上交所上市,发行价格为 3.18 元/股,早盘华电新能股价迅速冲高,两次触发涨停,股价最高触及 10.17 元/股,最大涨幅 219.81%。截至收盘,股价大涨 125.79%,每股报收 7.18 元,市值 2942 亿元。

华电新能是中国华电风力发电、太阳能发电为主的新能源业务最终整合的唯一平台。公司的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。

本次 IPO,华电新能共发行 49.69 亿股,发行价格 3.18 元/股,募资总额 181.71 亿元,成为 A 股年内募资规模最大的 IPO 项目。

据公开数据,华电新能共有 438.92 万个中签号码,根据中签号码数量估算可能有数百万中签股民!值得注意的是,华电新能本次 IPO 发行价 3.18 元/股,为 2025 年以来最低价新股。按最高价 10.17 元计算,中一签的股民盘中浮盈最高达 3495 元。

据《证券时报》

公告速递

天德钰业绩快报:预计上半年净利 1.52 亿元,同比增长 50.89%;

福莱新材:股东拟减持不超 1.33% 公司股份;

北鼎股份业绩快报:上半年净利润 5582.88 万元,同比增长 74.92%;

金帝股份:与璧山区政府签订不低于 15 亿元工业项目投资合同;

禾盛新材:拟战略投资的熠知电子已向头部互联网公司供货;

天银机电:天银星际暂无在海南设厂的规划;

白云电器:预中标 1.64 亿元国家电网采购项目;

双林股份:上半年净利同比预增 1%~25%;

品茗科技:上半年净利同比预增 231.79%至 302.89%;

康希诺:重组脊髓灰质炎疫苗药物临床试验获批;

*ST 精伦:预计上半年亏损 1900 万元到 2200 万元;

恒银科技:预计上半年净利 1350 万元到 1620 万元,同比扭亏为盈。 第一财经

龙虎榜

机构周三买入14股 1.5亿元抢筹奥赛康

数据显示,7 月 16 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奥赛康、华宏科技、塞力医疗,净买入金额分别是 1.5 亿元、1.13 亿元、7426 万元。

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
奥赛康	10.02%	14989.40
华宏科技	10.04%	11281.13
塞力医疗	-3.26%	7426.30
北方长龙	6.59%	7048.66
夏厦精密	6.18%	5473.78
元道通信	-5.30%	4572.52
德国特	20.00%	2505.23
金道科技	11.70%	2462.92
力生制药	10.00%	1640.42
美丽生态	-9.65%	1338.14
中远海科	-7.10%	532.93
东田微	9.58%	155.19
聚杰微纤	20.02%	146.06
*ST 恒久	4.94%	82.15