



周四，沪深两市开盘不一，开盘后震荡上行，金融股拖累下，沪指表现欠佳。但题材股轮番发力下，深成指单边上行，延续近期持续上行趋势。截至收盘，沪指涨0.37%，收报3516.83点；深证成指涨1.43%，收报10873.62点；创业板指涨1.76%，收报2269.33点。沪深两市成交额达到15394亿元，较周三放量973亿元。

值得注意的是，尽管题材股发力，但整体还是局部性的突围而非集体的表现，核心还是与业绩确定性的深度绑定。那些能持续吸引资金的题材板块，背后几乎都有扎实的业绩支撑。要么是半年报预告显示营收、净利润双增，要么是行业景气度上行带来明确的业绩弹性预期，要么是政策红利释放下的盈利改善空间。这意味着，当前的题材轮动绝非无序炒作，而是存量资金在指数震荡期的价值再发现。

前期推动指数上行的金融、地产等权重板块，在经历一波估值修复后，短期资金获利了结需求升温；而经济复苏进程中的局部亮点，又支撑着市场整体风险偏好未出现大幅回落，这使得资金自然从高位权重向低位题材迁移。这种迁移并非一蹴而就，而是伴随着板块间的轮动切换，这也正是结构行情

中轮动补涨特征的典型表现。

对于投资者而言，此时需要警惕两种偏激的心态：一是因指数震荡而引发，盲目割肉低位筹码；二是被题材轮动的短期涨幅诱惑，追高买入已脱离业绩支撑的品种。实际上，手中暂时未启动的标的，只要处于估值低位且业绩基本面扎实，完全可以保持耐心等待轮动机会。历史数据显示，震荡市中低位绩优股的补涨概率，远高于高位题材股的持续走强概率，这是市场均值回归规律的必然结果。

技术面观察，周四创业板指延续近期强势，涨近2%，逼近年内高点，沪指成功守稳10日线，重新站上5日线。整体而言，在两市成交额能够维持在1.5万亿元左右水平的背景下，市场有望延续震荡向上之结构。市场风格维度，随着热门板块核心标的持续冲高，趋势抱团或成为当下市场的主流，因此只要相关个股中期趋势没有遭到破坏，本轮反弹行情或不会轻易终结。在此背景下，当前操作上，还是要轻指数重个股，并且考虑轮动。挖掘有轮动潜力的优质个股的同时，本着业绩为王、景气优先的主基调，选择景气度上行且中报业绩有确定性增长或超预期可能的板块和个股。

概念题材

算力硬件与创新药概念股双双爆发

周四，算力硬件方向再度走强，满坤科技、东山精密、鹏鼎控股、泰晶科技等个股涨停，胜宏科技、沪电股份、新易盛、生益电子等个股再创历史新高。从市场角度来看，算力硬件方向在经历了周三分歧后，能够快速获得资金的回流修复，足以凸显其在当前市场环境下绝对核心热点之地位。预计在资金抱团的驱动下，该方向短线或仍具冲高之动能。

创新药概念股延续强势，成都先导、迈威生物、塞力医疗、信立泰、力生制药等个股涨停。美迪西、首药控股、海特生物、科兴制药等涨超10%。业绩爆发验证行业景气是创新药走强的重要因素，截至7月16日，A股医药板块已有97家公司发布中报预告，其中53家净利润同比增长。多家龙头药企业绩亮眼，验证了行业高景气度。

从个股来看，近期市场热点围绕



着算力硬件与创新药所展开，相关的核心权重走出了较强的延续性。算力硬件方向胜宏科技、沪电股份、新易盛、鹏鼎控股、东山精密等权重均再创历史新高。创新药方向，药明康德、华东医药、信立泰、复星医药等均已超越或逼近前高附近。核心标的的趋势抱团成为当前市场的主流风格。但需要注意的是，相关个股在连续放量拉升后都已来至相对高位，一旦后续抱团出现松动，届时需留意短线波动加剧之风险。

热股追踪

半年报业绩暴增潜力股 10股上榜！

据统计，当前已有1500多家公司披露了半年报业绩预告，其中预增股460多只，预减股200多只，续亏股430多只。周四部分个股股价继续狂飙突进，PCB概念中的生益电子、胜宏科技、东山精密、生益科技等个股股价再创新高；CPO概念中的新易盛、仕佳光子等个股近期也是股价频创新高。业绩飙升是相关个股大涨的主要原因。生益电子预计上半年净利润5.11亿元到5.49亿元，同比增加432.01%到471.45%；新易盛预计上半年股东的净利润37亿元到42亿元，比上年同期增长327.68%到385.47%。

由于双创板块公司半年报业绩预告并非强制披露，部分一季度业绩暴增且没有发布半年报业绩预告的

优质个股，高增长的潜力值得关注。在业内人士看来，这类个股一旦再度发布业绩向好的半年报，超额收益有望进一步打开。

部分一季度业绩增速超10倍股一览			
简称	一季报净利润同比增长(%)	评级机构数(家)	年内涨跌幅(%)
仕佳光子	1003.79	11	187.29
海兰信	1324.75	2	116.1
万辰集团	3344.13	16	93.28
华光新材	1140.9	2	88.08
长芯博创	322652.08	2	81.9
骄成超声	2152.47	13	75.56
神工股份	1850.7	4	34.24
同飞股份	1104.89	6	23.93
微导纳米	2253.57	6	14.62
中研股份	6430.46	1	3.84

龙虎榜		
机构周四买入16股 18.55亿元抢筹新易盛		
数据显示，7月17日龙虎榜中，共34只个股出现了机构的身影，16只股票呈现机构净买入，18只股票呈现机构净卖出。机构净买入前三的股票分别是新易盛、美迪西、满坤科技，净买入金额分别是18.55亿元、1.4亿元、8633万元。		
证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
新易盛	8.07%	185514.53
美迪西	19.00%	14018.90
满坤科技	20.01%	8633.26
南京聚隆	20.01%	5929.33
首药控股	15.54%	5535.28
潍柴重机	4.59%	3965.63
成都先导	20.02%	3585.43
鸿博股份	10.01%	2972.33
扬电科技	9.77%	2645.37
铜冠铜箔	13.37%	1278.22
达意隆	-7.82%	1125.52
慧为智能	14.84%	1061.51
金现代	20.00%	1036.48
金浦钛业	-7.19%	296.11
德国特	-4.24%	195.14
广信科技	9.79%	179.43

市场观察

电力负荷再创历史新高 电力股业绩有望持续向好

国家能源局7月16日消息显示，当日全国最大电力负荷刷新历史记录，首次突破15亿千瓦，最大达到15.06亿千瓦，较去年最大负荷增加0.55亿千瓦。7月以来，全国最大电力负荷已三度刷新历史极值。今年上半年，随着煤炭价格持续下探，能源市场的“跷跷板”再度倾斜，火电企业的盈利水平显著提高，多家上市公司发布上半年业绩预增公告。国泰海通分析师吴杰认为，海外火电龙头杜克能源、南方电力等PE普遍在20倍附近，国内火电公司PE估值仍处于较低水平，且未来分红率仍有提升空间，值得看好。

相关上市公司：

上海电力是上海地区三大发电企业之一，主营电力、热力产品的生产和销售，产品全部供应上海电网。公司预计2025年上半年净利润为17.54亿元到20.87亿元，同比增加32.18%~57.27%。

晋控电力专注于大容量、高参数火电的发展。公司预计2025年上半年扣非净利润为1.265亿元至1.595亿元，同比增长133.17%至141.83%。

东方

公告速递	
积成电子：中标国家电网输变电项目共8个包，中标金额合计约8379.45万元；	红塔证券：拟以1亿元~2亿元回购公司股份；
国网信通：2025年上半年净利润2.66亿元，同比下降10.82%，全资子公司中标国家电网9.66亿元采购项目；	中国中铁：2025年第二季度新签合同额5485.9亿元，同比增长2.8%；
黔源电力：2025年半年度净利润1.27亿元，同比下降4.54%；	铜冠铜箔：公司近年来高频高速铜箔出货增速加快；
华菱钢铁：2025年8月第二个20万吨无取向硅钢将投产；	威尔药业：员工持股平台拟减持不超过1%公司股份；
新凤鸣：拟1亿元增资合肥利夫生物科技有限公司；	华润双鹤：拟出资4000万元参与设立华润医药产业投资基金二期；
尧矿能源：2025上半年商品煤销量6456万吨，同比降约5%；	泰格医药：出售参股公司礼新医药股权；
杭州银行：2025年上半年净利润116.62亿元，较上年同期增长16.67%；	大唐发电：2025上半年上网电量约1240亿千瓦时，同比增约1.3%；
中晟高科：继续停牌，预计停牌时间不超过3个交易日；	九兴控股：2025上半年收入约7.8亿美元，同比增约0.7%；
	北自科技：签订1.64亿元日常经营合同。