



上周,A股实现连续4周上涨,“慢牛”趋势进一步显露。截至上周五收盘,沪指周涨0.69%,收报3534.48点;深证成指周涨2.04%,收报10913.84点;创业板指周涨3.17%,收报2277.15点。个股方面,超3100家上周累计上涨。周K线来看,沪指已运行至去年“9·24”行情以来的次高位。

杨晓春

目前市场有个重要的看点,那就是继沪指创下年内新高后,创业板上周五也刷新年内高点。创业板指数创年内新高意义重大,它表明行情并非单一的指数行情,而是随着风险偏好的提升,从“权重蓝筹主导”逐步转向“蓝筹与成长共振”,市场风险偏好正在系统性抬升。具体来看,创业板成分股以科技成长、新能源、生物医药等赛道为主,其突破新高,本质是资金对政策支持与产业趋势的双重认可。一方面,政策对科技创新(如人工智能、半导体)、新能源转型的扶持力度持续加码,为成长股提供了基本面支撑;另一方面,前期部分蓝筹股的上涨已夯实市场底部,机构资金在完成防御性配置后,开始向弹性更高的成长赛道转移,形成“蓝筹搭台、成长唱戏”的格局。从市场情绪看,创业板新高打破了此前“只赚指数不赚钱”的僵局,成长股的活跃不仅带动市场赚钱效应扩散,也或将吸引更多增量资金入场,为行情延续注入动力。

创业板年内新高之后,当前市场的关键悬念在于深成指能否跟进创下年内新高。

### 热股追踪

#### 大涨超360% 多次核查! \*ST亚振周一复牌

7月18日晚,\*ST亚振发布《关于股票交易停牌核查结果暨复牌的公告》,披露公司股票第三次停牌核查结果。根据公告,公司股票将自7月21日开市起复牌。

数据显示,自4月8日\*ST亚振股价的阶段性低点以来,公司股票区间涨幅已达362.96%;而自5月6日实施退市风险警示以来,\*ST亚振区间涨幅达253.27%。其间,\*ST亚振曾多次发布停牌核查公告。\*ST亚振提醒投资者称,公司股价可能存在短期涨幅较大后下跌的风险,请投资者务必充分了解二级市场交易风险,切实提高风险意识,理性决策、审慎投资。

### 已追平A股纪录! 上纬新材“20cm”8连板

上周五,市场热股上纬新材再获一字涨停,截至收盘,其成功晋级“20cm”8连板,不仅成为时下连板数最高的高标,同时也追平A股“20cm”连板纪录。目前,上纬新材年内涨幅已突破4倍。

从量能数据上看,相较于此前每日不足5000万元的成交额,上纬新材上周五则迎来巨量成交,全天成交额2.4亿元。此外,上纬新材上周五全天换手率1.80%,创5月8日以来近2个月新高。

东方

作为涵盖主板中小盘股、兼具蓝筹与成长属性的指数,其若突破前期高点,意味着行情从核心资产向全市场扩散,市场广度与深度同步提升,届时大盘蓝筹、创业板成长股及中小盘股将受益于资金轮动,形成多点开花的全面行情。若此情景实现,叠加稳增长政策落地、流动性充裕等政策面支撑,以及北向资金净流入、公募基金发行回暖等资金面利好,市场有望启动新一轮上行。不过,也需要格外留意的是,当前三大主要指数已经或者即将创年内新高之际,若成交量未能同步放大,可能引发“量价背离”担忧,叠加部分板块估值回调需求,市场或现阶段性回落。操作上需警惕“新高即顶点”,关注成交量与政策利好信号,把握市场节奏。

总体来看,创业板新高后的回落是行情演进中的正常震荡,而非趋势逆转信号。操作上可把握蓝筹稳仓、成长择机的策略,在回调中关注科技成长、新能源等赛道的优质标的,同时保留部分金融、消费等权重仓位以平衡风险,在震荡中捕捉结构性机会。

### 风险提示

#### \*ST广道濒临退市 6个交易日大涨251.49%!

退市悬崖上的“末日狂欢”仍未停歇。7月16日,已触及重大违法情形可能被强制退市的\*ST广道(839680)再封涨停,6个交易日5次触及涨停,累计涨幅高达251.49%,三次停牌核查都未能按住躁动的资金。

业内人士提醒,\*ST广道的炒作已完全脱离基本面,沦为纯粹的“资金博傻”游戏。\*ST广道2025年一季度营收仅500余万元,净资产仅6000余万元,目前市值已被炒至6.31亿元,且触及“重大违法强制退市”红线,退市结局已无逆转可能。一旦正式退市程序启动,\*ST广道将直接进入退市整理期,在流动性骤降与估值回归的双重冲击下,“血本无归”将成为大概率事件。 据《证券时报》



### 行情预测

#### 本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】多只主题指数周一发布  
7月7日,上交所与深交所分别宣布,将于7月21日集中发布多只专精特新主题指数。其中,上交所联合中证指数有限公司推出上证科创板专精特新指数、上证专精特新指数及中证专精特新100指数;深交所推出深证专精特新指数和创业板专精特新指数。此前,北交所已联合中证指数有限公司于6月30日正式发布北证专精特新指数。

【市场焦点】深市首批中报将披露  
本周,深市首批中报将出炉。数据显示,7月22日,沃华医药、聚灿光电、长川科技、\*ST聆达、瑞鹄模具等五家公司将一起揭开深市公司中报披露大幕。此外,科创板首家中报也将在本周公布。智明达将于7月25日披露中报,成为科创板首家披露中报业绩的公司。

【行业要闻】世界人工智能大会将举行  
2025世界人工智能大会将于7月26日至28日在浦东世博中心、世博展览馆、徐汇西岸等地同步启幕。大会展览面积首次突破7万平方米,汇聚800余家全球企业参展,3000余项前沿展品即将集中发布,覆盖大模型、AI终端、智能机器人等核心领域,规模刷新历届纪录。

【解禁信息】近七成解禁来自两公司  
数据显示,本周限售股上市数量合计37.43亿股,以7月18日收盘价计算,市值约为876.1亿元。具体来看,大全能源、国博电子两家公司解禁市值最大,分别达411.82亿元、200.37亿元,合计占本周总量的近70%。此外,晋拓股份、奕东电子、希荻微、中航重机、西南证券、北方铜业、川发龙蟒、德明利等公司本周限售股解禁规模均较大,解禁市值在10亿元至40亿元之间。

海雪峰

### 市场观察



在经历行业低谷期之后,2025年中国重卡市场呈现出明显的复苏迹象。第一商用车网数据显示,今年1~6月中国重卡市场累计销量约为53.92万辆,同比增长约7%。今年6月份重卡的批量销售数为9.2万辆,实际上牌数为6.4万辆,分别同比增长29%和36%,实现4月份以来的逐月“三连胜”。业内普遍认为,重卡销量的持续增长,其核心驱动力在于“以旧换新”政策效果加速显现。据数据统计,A股市场涉及重卡业务的公司有15家。今年以来,汇川技术、中集车辆、中国重汽、潍柴动力、福田汽车等获机构调研均在10次以上。截至目前,仅有6只重卡概念股公布了2025年半年度业绩预告。按照预告净利润下限计算,蓝海华腾、福田汽车、特锐德、万里扬净利润预计同比实现增长,预计增速均超过45%。

中财

### 公告速递

道通科技:实际控制人、董事长提议实施2025年度中期分红,建议向全体股东每10股派发现金红利5.8元(含税);

中国西电:股东通用电气新加坡公司拟减持不超过3%公司股份;

诺泰生物:公司股票将被实施其他风险警示,A股简称变更为“ST诺泰”7月22日起复牌;

芯联集成:拟58.97亿元购买芯联越州72.33%股权;

雅本化学:预计上半年亏损500万元~1000万元;

江苏神通:计划下半年启动新一轮产能扩建项目,新增产能将覆盖核电、氢能及新能源领域;

申通快递:6月快递服务业务收入43.41亿元,同比增长10.15%;

凯撒旅业:子公司凯撒旅投拟收购国旅福建51%股权;

金博股份:终止2025年度向特定对象发行A股股票事项;

跨境通:第一大股东杨建新800万股股份司法拍卖竞价成功;

上实发展:全资子公司拟出售泉州项目部分产品。

第一财经

今日新股

悍高集团

申购代码:001221,申购价格:15.43元/股,发行量:4001万股,单一账户申购上限:1.05万股,发行市盈率:11.86倍。

公司主要从事家具五金及户外家具等产品的研发,设计,生产和销售,致力于为客户提供外观精致,用材考究,实用性强的家居收纳五金,基础五金,厨卫五金以及户外家具等产品。

中财