



三大指数齐创年内新高

周二，A股市场一波三折。早盘阶段，市场一度上行，但随后出现回落。而在政策提振与市场情绪的双重刺激下，指数触底回升，盘中继续攀升并再创反弹新高。进入午后，煤炭等板块强势拉升，带动指数快速上行，再次刷新日内高点。此后，尽管指数高位跳水，但尾盘再度拉升下，指数继续保持强势。截至收盘，沪指涨0.62%，收报3581.86点；深证成指涨0.84%，收报11099.83点；创业板指涨0.61%，收报2310.86点。沪深两市成交额达到18930亿元，较周一放量1931亿元。

杨晓春

周二市场有个重要的看点——深证成指成功突破年内高点。在此之前，上证指数与创业板指数已经率先创下年内新高，随着深证成指的突破，三大核心指数均实现了年内新高的共振。这三大指数分别代表着不同的市场风格：上证指数多反映传统产业与大盘蓝筹股的整体表现，是市场整体走势的重要风向标；创业板指数主要涵盖了创新型、成长型企业，代表着新兴产业与科技创新的力量；深证成指则兼具了主板、中小板和创业板的各类企业，风格更为多元。如今三大指数同步创年内新高，有着极为重要的意义和象征意义。一方面，这表明市场的上涨并非由单一板块或风格所驱动，而是具有较为广泛的基础，反映出市场整体的活跃度与参与度大幅提升，市场情绪处于积极乐观的状态。另一方面，三大指数的共振突破，也意味着不同类型的投资者在市场中均能找到获利机会，无论是偏好稳健投资的价值投资者，还是追求高成长的成长型投资者，都能在各自关注的领域中分享到市场上涨的红利，这对于增强投资者信心、吸引更多资金流入市场具有重要的推动作用。

然而，在三大指数全部创出新高之后，市场出现了一波跳水行情，市场一度迎来普跌的局面，这又是什么信号呢？从技术层面来看，指数在短期内快速上涨并突破重要阻力位后，往往会面临一

定的获利回吐压力。当三大指数同时创新高时，市场中的获利盘大量累积，部分投资者选择落袋为安，从而引发了市场的抛售行为，导致指数跳水。这也反映出在当前市场环境，投资者的心态依然较为谨慎，一旦市场出现风吹草动，便容易引发市场担忧；从市场情绪角度分析，指数跳水后的普跌表明市场情绪在短期内发生了较大转变。尽管此前市场处于上行趋势且三大指数创新高，但这种乐观情绪并未得到有效巩固。一旦市场出现调整迹象，投资者的恐慌情绪迅速蔓延，使得市场由涨转跌。这也提醒我们，当前市场的稳定性仍有待进一步加强，投资者的信心还需要更多实质性利好因素的支撑。

三大指数全线突破年内新高是市场的一个重要里程碑，但随后的指数跳水与个股的普跌也给市场敲响了警钟。整体看，在政策持续发力以及流动性相对宽松下，市场整体向好趋势依旧。但节奏上，尤其是基本面修复不强以及企业盈利仍需进一步改善下，市场全线上行或仍需等待。结构性行情当中，投资者需要保持谨慎乐观的态度，密切关注市场情绪、成交量变化、重要会议政策以及外部因素的动态，合理调整投资策略，以应对市场的复杂多变。短期，对持续上涨的部分题材股，建议逢高减持或出局，而对于低位滞涨的品种，还可继续持有，耐心等待板块轮动的机会。

市场观察

首批2025年半年报新鲜出炉

截至7月22日，已有36家上市公司发布2025年半年度报告/业绩快报。从净利润规模看，杭州银行、长城汽车、保利发展排名前三，依次为116.62亿元、63.37亿元、27.35亿元；常熟银行、国元证券、金钼股份、思源电气、华安证券5股随后，净利润均在10亿元以上。

从净利润同比变动来看，23家公司

业绩实现同比增长。其中，沃华医药、神通科技同比翻倍，增幅依次为303.16%、111.09%，但净利润规模较小，分别为4467.64万元、6427.8万元。此外，长川科技、北鼎股份和天德钰净利润增速均超过50%，依次为98.73%、74.92%、50.89%。

据《证券时报》

热点行业

大型基建项目开工提振需求 工程机械上行周期趋势明确

2025年上半年，全国范围内基建投资呈现“多点开花”态势，为经济发展持续提供动能，全国工程机械平均开工率为44.81%。其中，第二季度开工率为47.1%，环比一季度上涨4.62%。15个省份平均开工率超过50%。其中，安徽、福建、河南、江西、浙江和重庆六个省份连续6个月（1~6月份）综合开工率超过50%。

东吴证券指出，2025年1~6月，出口景气度回暖，对主机厂利润形成支撑。同时，国内非挖底部复苏拐点确定，预计非挖板块毛利率有望从

15%回暖至20%，对利润的拖累显著减弱。此外，大型基建项目开工提振国内需求，国内上行周期趋势明确，建议对产业链保持关注。

可关注相关上市公司：

西子洁能：拥有浙江省先进的盾构机整机制造基地，国产化率高达73%。目前，产品远销泰国、新加坡，成功打入国际市场。

中钨高新：旗下株硬公司钻掘工具事业部主要生产盾构刀具、掘进工具、矿山采掘钻具、油田采掘钻具和工程钻具等。

据财联社

最新！送转潜力股名单出炉

从过往历史来看，高股价、未分配利润及资本公积金充裕的股票往往更具送转意愿。以一季度末每股未分配利润及每股资本公积金均超过5元的股票为基础，按照以下条件，筛选出送转潜力股名单。条件如下：7月21日收盘价超过20元；2024年净利润为正值，同时2025年一季度净利润为正值且同比增长。

经梳理发现，合计有139股入围。入围股票共有19只收盘价在100元/股以上，如吉比特、金山办公、宁德时代、春风动力、中际旭创等。

在众多送转潜力股中，一季度末每股未分配利润最多的也是吉比特，达到50.57元；其次是古井贡酒、新华

保险、宁德时代、春风动力、奥泰生物等。每股资本公积金最多的是极米科技，达到27.7元；其次是宁德时代、凯莱英、儒竞科技、科达利、中微公司等。

从机构评级角度来看，上述业绩预增的送转潜力股获得不少机构青睐。

据数据统计，合计有19股获得5家以上机构“积极型”评级。机构评级家数靠前的是药明康德、中微公司、中际旭创、华勤技术、亚钾国际等。

药明康德最受机构青睐，合计有32家机构研报覆盖。公司预计2025年上半年净利润约为85.61亿元，同比增长约101.92%。

据《证券时报》

龙虎榜

机构周二抛售28股 买入方大特钢1.63亿元

7月22日，机构净买入前三的股票分别是方大特钢、康辰药业、塞力医疗，净买入金额分别是1.63亿元、1.56亿元、8250万元。

盘后数据显示，7月22日龙虎榜中，共41只个股出现了机构的身影，13只股票呈现机构净买入，28只股票呈现机构净卖出。

第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
方大特钢	10.07%	16282.19
康辰药业	6.86%	15591.76
塞力医疗	1.65%	8249.85
山西焦煤	10.07%	7284.00
大禹节水	19.96%	5614.84
安靠智电	20.01%	4700.85
先惠技术	15.48%	3385.54
海南瑞泽	5.12%	1261.29
四方光电	18.92%	868.72
联发股份	-9.64%	808.28
韩建河山	10.08%	385.43
华伍股份	19.98%	365.30
*ST高鸿	-5.11%	101.83

公告速递

中国核电：拟10亿元参股聚变公司，前瞻性布局核聚变能源领域；

春兴精工：福能东方就仙游得润公司股权转让款事项提起诉讼；

鹿山新材：实控人之一致行动人拟公司减持不超1%股份；

隧道股份：上半年中标合同总量462.07亿元，同比增长0.18%；

凤凰股份：二季度营业收入1.28亿元，同比增加144.83%；

瑞玛精密：子公司获得汽车空气悬架系统产品项目定点；

祥生医疗：与盖茨基金会签署联合开发并推广创新型产科及乳腺超声筛查设备协议；

富维股份：获新能源品牌客户户外饰项目定点，预计总销售额7亿元；

微电生理：上半年净利润同比预增76.34%~105.73%；

ST金鸿：无法按期偿还债务本息，子公司部分资产被冻结；

浙能电力：拟投资7.51亿元参股中国聚变能源有限公司；

贵州燃气：北京东嘉及贵阳工投拟合计减持不超6%股份；

格尔软件：拟收购微品致远51%以上股权；

东方电气：行业政策不存在重大调整。

第一财经