



周三，沪深两市小幅高开，开盘后震荡上行，此后一度回落。在此期间，连续调整的金融股探底回升，沪指盘中成功突破3600点整数关口，而深成指也再次刷新年内新高。午后，指数冲高回落，尾盘迎来跳水，并失守3600点。截至收盘，沪指涨0.01%，收报3582.30点；深证成指跌0.37%，收报11059.04点；创业板指跌0.01%，收报2310.67点。沪深两市成交额达到18646亿元，较周二小幅缩量284亿元。

杨晓春

周三，最大的看点是指数快速收复3600点以及随后的冲高跳水。指数能够突破3600点，得益于近期市场情绪的快速回升和增量资金的持续入场，两市成交额快速突破1.8万亿元，两融余额达到1.9万亿元，资金的助力作用十分明显。同时，此前调整的金融股当日一度爆发，成为推动指数突破关口的重要力量。而这背后，国内基本面修复形成坚实支撑，反内卷政策缓解了企业压力，设备更新补贴等举措引导长期资金入市，加上重要会议临近推升政策预期，共同构成了市场向好的内在基础。此外，外部环境的缓和也功不可没，中美科技贸易摩擦缓解、美联储降息预期增强等，都为市场上行提供了有利条件。

不过，突破3600点后的快速跳水值得警惕。短期来看，市场在快速放量冲顶过程中，阶段性获利盘有出局需求；且3600点附近存在大量历史套牢盘，若后续量能不能维持，可能引发进一步的冲高回落。

从指数维度来看，在近期连续高角度上涨后，本就存在技术性修复需求，在盘中指数再度冲高部分资金选择获利了结尚处情理之中。后续仍重点关注5日线的得失，只要不将其有效跌破，短线仍有望延续震荡走高之局面，反之一旦5日线再度失守，届时市场整理周期或将被进一步拉长。从盘面维度来看，近期虽然短线持续活跃，但赚钱效应多集中在超级水电概念之中，对其余热点的资金构成虹吸效应，因此当午后超级水电概念分歧加剧之时，短期获利盘集体涌出，导致市场炒作大幅降温。预计后市盘面的强弱与超级水电方向的承接力度具有较高的联动性。

总之，3600点是市场情绪与趋势的重要分水岭。短期市场可能因获利了结和外部扰动出现技术性回调。但在政策托底、产业升级及增量资金推动下，中期震荡上行趋势未改。投资者应秉持“轻指数、重结构”的理念，依据量能变化灵活调整投资策略。

热股追踪

稀土之王包钢股份创新高！

稀土概念继续飙升，包钢股份一度涨停，创出年内新高。包钢股份，是有巨量稀土矿的企业，可谓A股稀土之王，收盘总市值已超千亿元。根据公司年报，包钢股份稀土精矿生产线是世界最大的稀土原料基

地，具备生产50%、56%、58%高品质稀土精矿的能力。

从基本面来看，供给端，低价矿端收紧，需求端，终端磁材订单修复刚需为主，利好情绪推动下稀土价格持续走强。

中财

市场观察

小市值涨价题材股曝光 14股上榜

近期还有不少品种价格出现显著异动。在期货市场上，多晶硅、焦炭、玻璃、纯碱等品种反弹幅度也较为显著。华泰证券研报称，考虑年初以来行业资本开支增速显著下降，低盈利下企业自主调整及“反内卷”助力，叠加内需复苏和出口亚非拉支撑，2025年下半年化工行业预计迎来景气修复。短期关注需求旺季而供给受益于“反内卷”催化的子行业，如农药、有机硅等，制冷剂配额制下企业演绎“反内卷”成功范例。中长期而言，龙头企业依托技术、规模、管理等优势，有望受益于新一轮供给优化和景气复苏。数据统计出市值低于100亿元且有机硅评级的涨价题材受益股，主要包括生猪养殖板块、煤炭、玻璃、有机硅等行业。

东方

简称	年内涨跌幅(%)	总市值(亿元)	行业
亚星化学	43.96	26.79	氯碱
北玻股份	0.05	44.13	玻璃制造
东瑞股份	14.35	46.63	生猪养殖
新亚强	23	50.75	有机硅
金岭矿业	41.95	51.97	铁矿石
润禾材料	13.59	52.61	有机硅
回天新材	13.28	57.34	有机硅
凯盛新能	21.6	57.95	玻璃制造
安源煤业	49.29	62.37	动力煤
唐人神	0.78	73.66	畜禽饲料
物产环能	10.91	76.22	动力煤
金晶科技	-3.17	77.58	玻璃制造
新五丰	5.81	82.74	生猪养殖
恒源煤电	-17.53	87.48	动力煤

概念题材

超级水电概念股遭遇大面积分化

周三，超级水电概念持续活跃，中国电建、苏博特、铁建重工、华新水泥、西藏天路、高争民爆等个股延续涨停。需注意的是，周三超级水电概念分化显著加剧，中后排个股的亏钱效应快速提升。短线资金在连续两日的扩散性炒作后，那些没有产能或者与工程建设主体没有相关业务关系的个股集体调整也在情理之中。

大金融板块盘中活跃，国盛金控一度涨停，国信证券、广发证券、哈投股份、九鼎投资等涨幅居前，此外新华保险也于盘中创下阶段新高。大金融盘中走强，一方面受益于市场的流动性改善，近年来耐心资本长期布局A股市场，中央汇金增持ETF、险资权益投资比例上调等举措。

个股层面，短线的亏钱效应显著提升，全市场超4000股下跌，其中40余股跌超8%，另一方面周三炸板率高达5成，北化股份、美邦股份等高位股上演准“天地板”，中国能建、中华岩土则在尾盘遭遇资金抢跑跳水。而从涨停分布来看，市场呈现出极端态势，在总共27只连板股中，3板的数量达26只，而2连板个股数量罕见为0。反映出超级水电概念正式进入淘汰赛模式，一些蹭概念的中后排个股已先行遭遇资金出逃。预计今日3板的相关个股会进一步缩量，那些始终相对逆势走强，或在分歧后依旧能够迅速获得资金承接的个股，便是后市值得持续追踪的重点。

海雪峰

公司动态

歌尔股份豪掷95亿！拟收购2家公司



歌尔股份日前发布公告，为满足公司战略发展需要，增强公司在精密结构件领域内的综合竞争力，进一步深化公司的垂直整合能力，持续巩固与行业领先客户的合作，推动公司主营业务的长期健康发展，公司与香港联丰达成初步意向，拟以自有或自筹资金约104亿港元（折合人民币约95亿元，最终交易金额以交易双方签订的

的协议为准，仍具有不确定性）收购香港米亚、昌宏有限公司100%股权。

香港米亚、昌宏有限公司在精密金属结构件领域内具有行业领先的竞争力，在金属/非金属材料加工、精细化表面处理等相关领域内具有深厚的核心技术积累，在精密结构件领域与行业领先客户长期合作，具有可观的营收规模和资产规模，且与公司现有的精密结构件业务具有优势互补和协同作用。

歌尔股份表示，通过本次对标的公司股权的收购，公司可以获取优质资产并进一步提升垂直整合能力，有利于增强公司在精密结构件领域内的综合竞争力，有利于提升公司精密结构件业务规模和盈利能力。

东方

公告速递

光大银行：中信金融资产持股比例7.08%增至8%；

时代电气：三期宜兴IGBT芯片产线预计年内达产，株洲产线预计2025年底拉通；

沃森生物：与玉溪国有资本运营公司签署战略合作框架协议；

启迪设计：联合中标河南空港智慧中心采购项目；

苑东生物：初步确定询价转让价格为42.06元/股；

海正药业：富马酸贝达喹啉原料药上市申请获批；

南天信息：拟与控股股东签署5827万元采购框架合同；

*ST紫天：深交所拟决定终止公司股票上市交易；

金洲管道：将全力参与雅鲁藏布江下游水电工程项目招投标；

伟明环保：上半年完成发电量22.62亿度，同比增长7.54%；

天成自控：云南信托拟减持公司不超1%股份；

保变电气：兵装财务拟减持公司不超1%股份；

精华制药：孙公司利托那韦化学原料药获批上市；

泰坦科技：拟5585万元收购ASL公司拓展海外销售渠道；

惠天热电：收到风电项目竞争性配置结果函；

中国通号：5至6月中标14.31亿元轨道交通市场重要项目；

容知日新：上半年净利润同比预增2027.62%~2179.59%；

锦龙股份：拟购买智算服务公司深圳本约29.32%股份；

蓝天燃气：股东及董秘拟合计减持股份不超261万股；

矩阵股份：二季度装修装饰业务新签订单额2.72亿元。

第一财经