



周一，沪深两市双双高开，开盘后震荡走高，深成指盘中再创年内新高，而沪指则保持高位平台震荡。临近午盘，指数一度跳水，但午后快速回升下两市强势翻红。尾盘，指数保持红盘位置运行，总体呈现高开震荡格局。截至收盘，沪指涨0.12%，收报3597.94点；深证成指涨0.44%，收报11217.58点；创业板指涨0.96%，收报2362.60点。沪深两市成交额达到17423亿元，较上周五缩量450亿元。个股方面，上涨股票数量接近2800只，逾60只股票涨停。

杨晓春

全天，市场呈现明显的特征：

1. 热点集中退潮。雅下水电概念继续集体熄火。受多家公司澄清公告影响，该板块资金大幅流出，叠加获利盘抛压，短期炒作退潮；周期股分化回落。煤炭、钢铁等周期板块受“反内卷”政策预期和期货价格联动推动前期上涨，但基本面修复力度偏弱，需求端未现强劲信号，导致短期资金获利了结。
2. 科创板冲高乏力。尽管上周五半导体带动科创50涨超2%（寒武纪等领涨），但持续性不足，主因市场缺乏增量资金支撑科技股全面爆发。
3. 大金融托底指数。券商、保险板块多次护盘对冲热点退潮冲击，显示政策维稳意图，但独木难支，需新主线接力。

在此之下，叠加指数突破3600点之后的反复，指数将继续突破还是震荡整理，需关注以下几点：

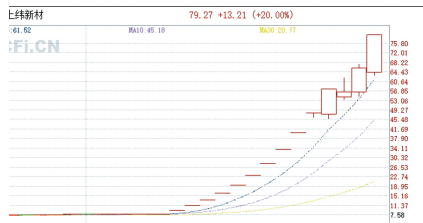
首先，从技术层面来看，指数目前处于关键的压力位附近，成交量也未能持续有效放大，这显示出市场多空双方的分歧较大。如果后续不能有新的热点板块崛起，吸引资金持续流入，市场可能会面临一定的调整压力。

其次，重要会议以及政策定调或成短期重要看点。7月底重要会议将明确下半年经济政策重心，重点留意反内卷以及新质生产力。反内卷方面，若出台产能出清、价格管控等具体措施，钢铁、煤炭等供给受限行业或二次爆发。而新质生产力方面，AI、机器人、低空经济等科技产业配套政策有望强化科创主线，进而给双创板块带来刺激。

整体看，随着市场成交额的小幅萎缩以及热点的退却，市场大概率进入震荡整理期，在3600点上下波动消化压力。若后续热点持续、成交放大，或突破上行，反之可能小幅寻底。

热股追踪

14天“封神” 今年首只10倍股上纬新材



7月28日，上纬新材股价震荡拉升，再创历史新高。截至收盘，该股报收79.27元/股，年内累计涨幅已到达10倍以上，成为A股2025年以来首只10倍股。这场资本盛宴的背后，是智能机器人拟以

21亿元收购其63.62%股权的控股权变更预案，更是市场对“人形机器人第一股”的疯狂想象。

上纬新材是全球环保耐蚀树脂的主要供应商，自2020年上市以来，公司经营业绩并不稳定，股价表现也较为平淡，堪称化工行业的冷门股。这只上市五年股价均表现平平无奇的材料股7月2日停牌，7月8日晚间发布公告宣布控股股东将变成智元机器人相关的持股平台，股价从此凤凰涅槃。复牌后14个交易日从7元多起步涨到超过70元，区间涨幅超过1000%。

东方

860亿大利好 “引爆”恒瑞医药



周一恒瑞医药强势上涨，并带领一众医药股全线飘涨，港股创新药涨势更猛，恒瑞医药一度大涨超19%。

7月28日，恒瑞医药发布公告，宣布公司与GSK达成协议，将HRS-9821项目的全球独家权利和至多11个项目的全球独家

许可的独家选择权有偿许可给GSK。GSK将向恒瑞支付5亿美元的首付款，如果所有项目均获得行使选择权且所有里程碑均已实现，恒瑞将有资格获得未来基于成功开发、注册和销售里程碑付款的潜在总金额约120亿美元（折合人民币近860亿元）。

与此同时，花旗上调多家中国药企目标价，看好下一代免疫肿瘤疗法。花旗称，下一代免疫肿瘤疗法有望重塑相关治疗格局，上调康方生物、信达生物、三生制药等拥有免疫肿瘤研发管线的公司目标价，预计该领域将出现更多授权许可机会和数据催化剂。

东方

概念题材

算力硬件股再迎集体爆发 龙头市值突破1500亿元

周一，算力硬件方向再度全线走强，PCB概念股领涨，方邦股份、铜冠铜箔、大族数控、兴森科技、鹏鼎控股、方正科技、深南电路等涨停，胜宏科技、鼎泰高科、科翔股份、德福科技等涨超10%。从市场表现来看，在核心标的胜宏科技的引领下，板块中多数个股呈现震荡走高的上行态势，故在中期趋势遭到破坏之前，PCB概念股或仍存进一步冲高之空间。

个股层面来看，近期市场风格明显更偏好于大容量的趋势核心标的。PCB方向的胜宏科技再度涨超17%，市值突破1500亿，鹏鼎控股、深南电路、生益科技同样创下新高。

另外，大金融方向，千亿龙头新华保险涨超4%，同样创下历史新高。可见在当下的行情中，短线博弈资金与长期配置资产形成共振，一起推动相关板块龙头个股的持续上行。



连板股方向则较为惨淡，连板股晋级率仅两成，其中3板以上个股仅剩西藏旅游、拓山重工两只。但事实上市场整体的短线炒作热度并不低，机器人热门标的上纬新材再度涨停，成为今年首只10倍股，而北交所个股恒立钻具再度涨超25%，近7个交易日涨逾250%，科创板个股电气风电8日涨近80%。相较于传统10CM连板，科创板或者北交所的个股市值偏小且更具弹性，对于短线博弈资金而言或更具吸引力。

海雪峰

公告速递

尔康制药：二羟丙茶碱注射液获得药品注册证书；

山东黄金：控股子公司山金国际拟H股股票并申请在香港联交所主板挂牌上市；

锡装股份：拟设合资公司，从事可持续航空燃料相关业务；

苏交科：上半年净利润同比下降39.54%，拟10派0.2元；

罗普斯金：拟以增资扩股方式收购森福瑞38.38%股权；

药明康德：二季度及上半年收入和利润均实现双位数增长并创历史同期新高；

中科环保业绩快报：上半年净利润1.96亿元，同比增19.83%；

盛洋科技：股东国交北斗拟减持公司不超1%股份；

天宇股份：全资子公司原料药获得CEP证书；

冠农股份：拟终止轮台县番茄制品建设项目；

壶化股份：拟定增募资不超过5.86亿元，用于民爆生产线及仓储系统项目；

艾德生物：上半年净利润1.89亿元，同比增31.41%；

恒鑫生活：拟不超过5.05亿元投建绿色可降解制品生产基地项目；

伯特利：投资7500万美元在摩洛哥设立全资子公司。

第一财经

龙虎榜

机构周一买入22股 2.3亿元抢筹深南电路

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
深南电路	10.00%	22978.18
阿石创	9.18%	8483.85
铜冠铜箔	20.00%	5926.05
兴森科技	10.02%	5074.85
新恒汇	9.12%	4632.46
塞力医疗	6.18%	4334.64
满坤科技	7.36%	3952.70
大族数控	19.99%	3398.09
锦江在线	-9.76%	3253.72
上海机电	5.84%	2928.57
幸福蓝海	20.00%	1914.76
和泰机电	10.00%	1658.31
凯撒旅业	-7.05%	1333.24
高争民爆	-8.62%	873.95
ST八菱	4.51%	712.76
竞业达	-1.49%	594.11
中化岩土	-9.31%	490.76
通达创智	-4.22%	481.43
铁拓机械	6.04%	424.33
国源科技	2.96%	412.07
万源通	4.01%	378.54
*ST高鸿	-5.06%	14.04

今日新股

西立智能

申购代码：920007，申购价格：23.99元/股，发行量：1120.3万股，单一账户申购上限：53.21万股，发行市盈率：11.29倍。

公司主营产品包括光伏支架主体支撑扭矩管(TTU)、光伏支架轴承组件(BHA)、光伏组件安装结构件(URA)、以及檩条(RAIL)等光伏支架核心零部件产品。

中财