



周一,A股市场在震荡中迎来全线反弹。早盘A50指数由跌转涨直线拉升,沪指同步反弹,银行股成为重要支撑力量,农业银行盘中续创新高,浦发银行、青岛银行等跟涨。深成指因题材股分化表现相对低迷,直到尾盘前一小时,在军工领涨带动下,有色、机器人、传媒以及银行板块共同发力拉升,三大指数才全线翻红,实现短期反弹。截至收盘,沪指涨0.66%,收报3583.31点;深证成指涨0.46%,收报11041.56点;创业板指涨0.50%,收报2334.32点。沪深两市成交额14986亿元,较上周五缩量998亿元。

全天看,推动反弹的力量主要来自两方面:一方面是特朗普对俄制裁的表态引发预期波动,外部风险扰动出现边际松动;另一方面是财政部、税务总局对国债利息收入的增值税政策调整,刺激了存量国债的抢筹行情,国债期货表现强劲,也带动相关红利指数成份股走强。值得注意的是,周一市场成交仍在持续萎缩,这一特征也为短期走势增添了几分谨慎信号。

当前看,尽管指数单日反弹,但短期的调整迹象明显。一方面,政策预期边际弱化:二季度GDP数据偏强,一定程度上降低了投资者对后续强刺激政策的预期,政策驱动的短期爆发力不足;另一方面,中报业绩仍处磨底阶段。已披露的中报业绩预告显示,二季度基本面仍在磨底,业绩对指数的驱动力偏弱,难以支撑全面性上涨;此外,外部流动性扰动尚存。美欧基本面差异及美国三季度货币政策偏紧预期,可能支撑美元指数阶段性反弹,对A股等风险资产形成一定估值压制。

不过,尽管短期市场仍有调整迹象,但调整空间相对有限。在中期向好趋势未变

下,这里更多的还是震荡蓄势。首先,在政策持续发力以及流动性宽松趋势下,随着基本面整体修复以及市场情绪回升,整体向好的逻辑未变;其次,当前市场高位回落之际,市场回调幅度有限,并未出现恐慌性撤离,观望态势渐浓,筹码结构相对稳定。而融资担保比例的回落也表明前期积累的赚钱效应回调相对充分,短期继续下探的空间被压缩。

展望8月,上半月或进入震荡蓄势阶段,下半月市场迎来新的上行基础依旧存在。8月上半月,中报密集披露期内上市公司业绩喜忧参半,前期涨幅较大的主题概念类股票面临业绩不及预期的调整压力,资金可能从高位题材向低估值板块切换,导致指数震荡整理。进入下半月,随着中报密集披露靴子落地,两大积极因素或推动指数上行。一是半年报有望确认上市公司整体自由现金流改善的趋势,强化A股估值重估的中长期逻辑;二是当前市场已站上扭亏阻力位,盈利效应积累后,场外增量资金的持续流入将为市场提供动力。

市场观察

7月149家科创板公司获调研 业绩趋势被机构重点关注

数据统计显示,7月1日至7月31日,共149家科创板公司获得机构调研。其中,半导体、通信设备、计算机设备、电池、医疗器械为获得机构调研最多的细分领域。

具体到企业方面,获机构调研数量超百家的科创板公司共有12家。其中,仕佳光子、萤石网络、泰凌微、拓荆科技、翔宇医疗为获得机构调研数量最多的5家公司,数量分别为309家、257家、215家、147家、129家。

部分科创板公司已在7月31日前发布了2025年半年度业绩预告或半年度财务报告,机构投资者在7月的调研中,首要关注了该部分企业的业绩情况,并聚焦企业今年下半年乃至明年的业绩趋势。光通信领域企业仕佳光子2025年半年度财务报告显示,因产品订单增长,该公司实现营收9.93亿元,同比增长121.12%;实现归母净利润2.17亿元,同比增长1712.00%。全球化无晶圆厂半导体公司乐鑫科技亦于7月7日披露了2025年半年度业绩预告。该公司预计营收同比增加33%至36%,归母净利润同比增加65%至78%。乐鑫科技在此后的投资者调研中表示,其2025年第二季度营收约6.8亿元,创历史新高。

据财联社

7月获机构调研数位居前二十的科创板公司		
证券代码	证券简称	调研机构数
688313	仕佳光子	309
688475	萤石网络	257
688591	泰凌微	215
688072	拓荆科技	147
688626	翔宇医疗	129
688062	迈威生物	127
688018	乐鑫科技	126
688500	慧辰股份	125
688093	世华科技	110
688083	中望软件	110
688567	孚能科技	105
688322	奥比中光	100
688499	利元亨	99
688686	奥普特	85
688223	晶科能源	72
688100	威胜信息	72
688662	富信科技	66
688358	祥生医疗	66
688295	中复神鹰	62
688049	炬芯科技	60

数据截至7月31日

概念题材

军工股全线爆发 机器人概念卷土重来

周一,军工股集体爆发,北方长龙、爱乐达、恒宇信通、长城军工、航天电子等10余股涨停。东方证券研报指出,部分景气敏感型上游环节二季度已呈现业绩好转态势,伴随积极的变化越来越多落地,板块确定性进一步增强。“十四五”收官之年景气度持续恢复,军贸有望成为第二增长极。

而从市场维度来看,军工板块也于近几个月走出了较强的延续性,其中北方长龙、长城军工等核心标的实现了年内股价翻倍的壮举。不过整体节奏上而言,多呈现“进二退一”震荡向上的态势,重点留意板块震荡分歧过程中的低吸机会。

机器人概念股震荡走强,浙江荣泰、厦厦精密、日盈电子、五洲新春、能科科技涨停。兆丰股份、华辰装备、长盛轴承、汉威科技等个股涨幅居前。从市场角度来看,机器人概念股近期虽然反复震荡,但板块整体重心正不



断上移,此外,从核心标的的量能结构来看,资金也呈现加速流入态势,预计后市仍存在上行动能,后续仍可留意大容量领涨核心标的趋势性机会。

整体而言,虽然目前市场缺乏连续性的增量资金,导致各板块之间始终呈现轮动态势,但事实上,截至目前尚未出现明确退潮的题材板块,相关热点的前排核心个股也大多维持着中期上涨的结构。因此在目前市场风格下,当热点题材回调整理时选择核心标的低吸,或仍具较高胜率。

行业快讯

30家公司或凭《南京照相馆》分得16亿元

据灯塔专业版,截至8月3日,电影《南京照相馆》上映10天,总票房(含预售)已破15亿元,暂列2025年票房榜第三位,仅居《哪吒2》和《唐探1900》之后,目前豆瓣评分达8.6分。7月26日,《南京照相馆》上映一天票房就破亿元,打破近三年暑期档战争片首映日纪录。

从猫眼、灯塔平台了解到,截至8月1日,业界对《南京照相馆》的票房预测已从最初的14亿元上调至42亿元。若预测成真,该片将成为今年继《哪吒2》后,

票房最高的影片,同时也是春节档结束后,第一部票房过10亿元的影片。

平台数据显示,《南京照相馆》共有9家出品方、2家发行方,和21家联合出品方,片方分账比例为38.41%。若最终票房为当前预测的42亿元,这30家公司一共将分得约16亿元。

在9家出品方名单中,包括中国电影、幸福蓝海、万达电影、上海电影等上市公司或其关联公司。

据《21世纪经济报道》

公告速递

*ST华嵘:因筹划控制权变更事项,股票停牌;

旋极信息:终止投资天地一体数字产业发展基金(天津)合伙企业;

成都先导:股东拟合计减持不超过500万股公司股份;

绿通科技:拟5.3亿元收购大摩半导体51%股权;

北方长龙:计划于2025年8月29日披露《2025年半年度报告》;

金时科技:拟公开挂牌转让湖南金时100%股权;

熙菱信息:预计债务重组将增加公司2025年度利润总额;

正海生物:上半年净利润4648.57万元,同比下降45.97%;

南京银行:股东南京高科增持股份,持股比例增加至9%;

瑞可达:人形机器人产品预计2025年销售收入约1000万;

芯联集成:上半年净亏损1.7亿元;

宁德时代:累计回购664.1万股,成交总金额为人民币15.51亿元;

中原证券:发行不超过25亿元公司债券获证监会注册批复。

第一财经

龙虎榜

23只股票呈现机构净买入 21只股票呈现机构净卖出

昨日,机构净买入前三的股票分别是建设工业、万里马、赛腾股份,净买入金额分别是1.41亿元、1.26亿元、1.12亿元。

盘后数据显示,8月4日龙虎榜中,共44只个股出现了机构的身影,23只股票呈现机构净买入,21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)
建设工业	9.99%	14061.23
万里马	12.40%	12596.37
赛腾股份	8.52%	11188.83
海辰药业	20.01%	9236.54
能科科技	9.99%	7519.06
利德曼	20.00%	6738.20
唯万密封	12.36%	6382.78
共创草坪	-8.34%	6311.67
厦厦精密	10.01%	5021.63
北方长龙	20.00%	4558.07
科拓生物	11.08%	3940.30
顺钠股份	10.03%	3292.66