



连创新高后 A 股进入中报密集披露期

上周,A股三大指数集体上涨。截至8月8日收盘,上证指数报3635.13点,周涨2.11%;深成指报11128.67点,周涨1.25%;创业板指报2333.96点,周涨0.49%。上周五市场延续了震荡分化的格局,沪指连续两日收出十字星K线,这一技术形态往往预示着多空力量进入短暂平衡,市场面临方向选择。与此同时,深成指与创业板指承接上周四弱势,继续小幅调整,短期技术形态仍显承压。从当前市场运行特征看,短期向下变盘的信号正逐步积累,一些核心矛盾值得警惕! 杨晓春



一方面,指数分化加剧,上行动能衰减。尽管沪指近期不断刷新年内高点,但其上行势头已显疲态。三连阳之后,上周四、周五的上涨力度明显减弱,缺乏持续的增量资金支持。更为关键的是,深成指与创业板指的持续弱势,使得三大指数间的分化日益严重。这种“沪强深弱”格局以及短期难以形成向上共振的态势,反映出市场内部存在显著分歧,需要时间和空间进行消化整固。

另一方面,量能整体退潮,支撑力度减弱。成交量是市场健康上行的重要基石。回顾前期,在指数上行、市场情绪高涨之际,两市成交额一度突破1.9万亿的活跃水平。然而,近期指数虽再创新高,但量能却未能同步跟进,反而呈现整体回落趋势,目前维持在1.7万亿附近。这种“量价背离”的现象,表明市场追高意愿不足,难以支撑指数发起新一轮有力的上攻行情。

此外,杠杆资金跑步入场,波动风险积聚。两融余额突破2万亿大关,无疑是市场乐观情绪和资金涌入的标志。但需要清醒认识到,近期市场的上行,很大程度上依赖于杠杆资金的推动。在短期累积了较为丰厚的获利盘后,这部分资金本身就具有较强的“兑现”冲动。一旦市场出现风吹草动或预期转变,极易引发阶段性的集中获利了结行为,从而显著放大市场的波动幅度,成为短期市场不稳定的重要来源。

本周A股进入中报密集披露期,一方面防范个股暴雷风险,一方面注意股价大涨的股票借中报利好出货。目前A股依旧是板块轮动,大资金高低位切换寻找短线机会,对普通散户来说,若无极其敏锐的洞察力还是不要追热点,耐心持股待涨!

整体看,短期市场向下变盘的风险信号正在积累,尤其是高位杠杆资金潜在的集中获利出逃,可能成为触发指数出现一次集中性回撤的导火索,投资者对此需保持一定警惕。操作上,应优先考虑控制仓位,降低风险敞口,对近期涨幅过大且缺乏基本面强支撑的标的,需防范其回调风险。

牛熊股

最牛股佳缘科技周涨超63%

数据显示,超74%的个股上周实现上涨,213股周涨超15%,42股周涨超30%,15股周跌超15%。

涨幅榜中,佳缘科技累计周涨幅达63.29%居首;此外,国机精工累计涨幅也超60%;科创新源、安利股份均累计涨超50%。

跌幅榜中,累计下跌的个股中,悍高集团、*ST广道、华蓝集团累计周跌幅均超20%。

第一财经

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
佳缘科技	63.29%	悍高集团	-24.49%
国机精工	61.05%	*ST广道	-22.31%
科创新源	53.05%	华蓝集团	-22.18%
安利股份	51.60%	C汉桑	-19.03%
中马传动	49.52%	天府文旅	-18.86%
日海智能	49.15%	安正时尚	-18.86%
洪通燃气	48.77%	茂业商业	-18.55%
北方长龙	48.46%	南新制药	-18.50%
长城军工	46.97%	幸福蓝海	-17.61%
华光环能	46.75%	狮头股份	-16.87%

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】7月国民经济数据15日公布

8月15日,国家统计局将公布7月工业增加值、固定资产投资、社零等经济数据。

7月金融数据或将公布

除经济数据外,7月M2、新增贷款、社融等金融数据本周将公布。华泰证券预计7月新增人民币贷款约2200亿元;新增社融约1.3万亿元,同比继续多增。预计7月人民币贷款同比增速较6月的7.1%小幅回落至7.0%,而社融存量同比增速较6月的8.9%回升至9%,M2同比亦较6月的8.3%略走高至8.4%。

【行业要闻】多个行业盛会密集登场

2025中国固态电池技术产业发展大会(8月11日至13日);2025开放存储峰会(8月12日至28日);2025中国具身智能机器人产业大会暨展览会(8月13日至15日);2025世界人形机器人运动会(8月14日至17日)。

国内成品油将开启新一轮调价窗口

根据“十个工作日”原则,新一轮成品油调价窗口将于8月12日24时开启,这也是8月以来的首次调价。据金联创测算,截至8月8日第八个工作日,参考原油品种均价为68.82美元/桶,变化率为0.81%,对应的国内汽柴油零售价应上调30元/吨。

【解禁信息】本周解禁市值超2300亿元

本周(8月11日至8月15日)共有34家公司限售股陆续解禁,合计解禁30.57亿股,按照最新收盘价计算,解禁总市值为2325.1亿元。

从解禁市值来看,解禁市值居前三位的是:海光信息(1957.11亿元)、智微智能(94.48亿元)、国信证券(64.5亿元)。从个股的解禁量看,解禁股数居前三位的是:海光信息(14.38亿股)、国信证券(4.74亿股)、亚信安全(1.91亿股)。 海雪峰

热股追踪

9年“空转贸易”虚增营收近199亿元 *ST高鸿遭1.6亿元重罚面临强制退市



8月9日,证监会通报严肃查处*ST高鸿严重财务造假案,经查,*ST高鸿长期开展无商业实质的笔记本电脑等“空转”“走单”业务,2015年至2023年年度的9年时间内,虚增营业收入达近199亿元,虚增利润总额超

7622万元。证监会拟对相关责任主体罚款1.6亿元,对配合造假的第三方罚款700万元。由于涉嫌及重大违法强制退市情形,深交所将依法启动退市程序。同时,证监会还表示,对于可能涉及的犯罪线索,将坚持应移尽移的工作原则,严格按照相关规定移送公安机关。

值得注意的是,这也是继今年6月证监会严肃查处越博动力(已退市)财务造假案之后,又一例对配合造假方同步追责,显示出监管部门对上市公司财务造假“零容忍”的态度。 中财

公告速递

晶华新材:上半年净利润3767.44万元,同比下降7.3%;
佳创视讯:实控人拟变更为毛广甫与李莉夫妇8月11日复牌;
佰维存储:上半年净亏损2.26亿元,拟回购公司股份;
工业富联:上半年净利润121亿元,同比增长38.61%;
际华集团:涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案;
*ST高鸿:公司股票可能被实施重大违法强制退市;
豪尔赛:因涉嫌单位行贿罪,公司及前董事长戴宝林被提起公诉;
杭州高新:实际控制人将变更为林融升;
必得科技:实控人及其一致行动人拟向

鼎龙启顺转让公司29.9%股份;
利欧股份:拟使用不超30亿元自有资金进行证券投资;
安科生物:参股公司PA3-17注射液纳入拟突破性治疗品种;
万兴科技:筹划发行H股股票并在香港联交所上市;
普源精电:筹划发行H股股票并在香港联交所上市;
天孚通信:股东朱国栋拟询价转让1.27%股份;
华利集团:控股股东提议2025年半年度利润分配预案,拟10派10元;
双一科技:上半年净利润9987.03万元,同比增长324.5%。

第一财经