



A股7连阳，直逼去年3674点高位

周二,A股市场表现活跃,指数呈现高开高走态势。沪指日K线不仅连续7日收阳,更是再创年内新高。深成指同样表现强劲,全天再次刷新年内高点。目前,指数在持续上行过程中,已距离去年10月8日创下的3674点高位仅有一步之遥。截至收盘,沪指涨0.50%,收报3665.92点;深证成指涨0.53%,收报11351.63点;创业板指涨1.24%,收报2409.40点。沪深两市成交额达到18815亿元,较周一放量545亿元。个股方面,上涨股票数量接近2100只,60只股票涨停。

杨晓春

支撑当前市场上行的力量来自海内外多重利好的共振。一方面,关税延期政策的落地,为出口企业带来了及时雨,尤其是光伏等对关税敏感的行业,短期成本压力得以缓解,相关企业出货预期和毛利率修复空间均有所提升。不过,这一利好的持续性仍需观察。另一方面,美联储降息预期的升温。随着美国上半年GDP增速放缓,市场对9月议息会议降息的预期不断增强,若后续非农、失业率及通胀数据进一步印证宽松条件,海外流动性环境的改善将利好全球资本市场,A股中对流动性敏感的成长股板块已率先显现资金流入迹象,寒武纪周二股价创历史新高便是明证。

周二,指数继续上行中已经无限逼近去年10月8日高位,但要真正实现对3674点的有效突破,市场还需关键力量的加持。

从历史规律看,重要点位的突破往往离不开券商等大权重板块的发力。券商作为市场“风向标”,其走强不仅能直接拉动指数,更能提振整体市场人气,引导资金积极入场。与此同时,成交量的配合至关重要。当前市场量能虽呈温和放大态势,但要消化3674点附近积累的大量套牢盘,需要更充足的资金支撑。根据当前体量和成交表现看,成交量至少需达到1.8万亿元~1.9万亿元,理想状态下突破2万亿元,才能为有效冲关奠定基础。

值得警惕的是,市场上行途中仍暗藏扰动因素。关税问题的长期不确定性始终是悬在头顶的达摩克利斯之剑,可能随时干扰相关板块的业绩预期;3674点作为前期高位,本身就构成较强的心理阻力和技术压力,突破过程大概率不会一帆风顺;融资余额近期再度突破2万亿元大关,过度增长的融资盘可能放大市场波动,一旦出现调整,平仓压力或引发连锁反应。更不容忽视的是市场结构分化的加剧,不同板块、个股表现差异悬殊,既增加了投资者把握机会的难度,也意味着市场合力的形成面临挑战。

此外,从近期市场表现看,风格转向的迹象已开始显现。比如上证50指数走强与微盘股走弱形成对比,寒武纪的爆发与低位板块的补涨需求并存。这一变化提示投资者,需及时调整策略。可重点关注低位滞涨品种,这类标的估值优势明显且尚未被充分挖掘,补涨潜力较大;而对于高位且缺乏业绩支撑的品种则需保持谨慎,在风格切换节点,这类标的回调风险往往较高。

总体而言,当前市场上行趋势未改,突破3674点仅是时间问题,但短期波动加大几乎难以避免。投资者在紧盯冲关机会的同时,更需密切关注券商表现、成交量变化等关键信号,警惕关税扰动、融资盘风险等潜在压力,在把握市场节奏中合理布局,才能在震荡上行的行情中稳步前行。

龙虎榜

机构周二买入16股 9151万元抢筹盛科通信

周二,机构净买入入前三的股票分别是盛科通信、航天科技、创新医疗,净买入金额分别是9151万元、6640万元、6432万元。盘后数据显示,8月12日龙虎榜中,共36只个股出现了机构的身影,16只股票呈现机构净买入,20只股票呈现机构净卖出。当天机构净卖出前三的股票分别是英维克、禾望电气、寒武纪,净流出金额分别是4.22亿元、2.62亿元、2.33亿元。

第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
盛科通信	19.27%	9150.95
航天科技	2.68%	6639.71
创新医疗	9.99%	6431.78
双一科技	7.60%	6121.96
川润股份	2.65%	3792.23
威尔高	3.29%	1718.52
江南新材	1.12%	1710.40
中欣氟材	-1.63%	1032.29
桂发祥	9.97%	900.88
北大医药	-7.36%	753.37
倍益康	5.16%	488.97
福然德	-10.01%	320.00
方盛股份	0.56%	303.82
皇庭国际	-10.10%	188.13
天顺股份	-5.43%	170.68
科力股份	5.23%	69.80

概念题材

半导体芯片股集体爆发 寒武纪20CM涨停

周二,半导体芯片板块全线走强,寒武纪20CM涨停创历史新高,盛科通信、飞凯材料、芯原股份、富满微、华海诚科涨幅居前。市场角度来看,此前算力硬件方向,领涨核心主要集中在出海链之中,但随着相关概念股都已来至相对高位,对于没有先手的中长期资金而言,此时再行介入的难度较大。故而寒武纪的放量涨停或可视为一种信号,预计后续会有更多资金涌入国产算力方向,在此背景下仍可于其中寻找低位补涨机会。

液冷服务器概念持续活跃,大元泵业、新朋股份涨停,菱菱环境、工业富联、鼎通科技、同飞股份等涨幅居前。液冷概念持续受到关注,并成为近期算力产业链中延续性最好的细分之一。不过在连续的放量拉升后短线或趋于高潮,留意板块内部个股分化加剧的可能性。

脑机接口概念股全天活跃,创新医疗、麒盛科技涨停,翔宇医疗、诚益通、倍益康等涨幅居前。据麦肯锡预测,2030-2040年仅医疗领域脑机接口全球潜在市场规模有望达到400亿美元,其中严肃医疗150亿美元,消费医疗250亿美元,年复合增长率大于10%。不过该方向的板块容量较小,更偏向于短线题材炒



作,后续重点留意前排的核心标的为宜。

个股层面,虽然周二跌多涨少,但热门板块核心标的依旧延续强势。算力硬件方向中,工业富联、胜宏科技、新易盛等续创历史新高。作为其延伸的液冷概念同样维持强势,大元泵业2连板,英维克再涨超9%。新疆本地股方向中,北新路桥、新疆交建、八一钢铁、新疆火炬均成功晋级3连板。此外,机器人股中的北纬科技与福日电子相继录得7天6板与7天5板。即使是板块跌幅居前的军工股,人气核心之一的长城军工也继续涨超8%(盘中曾触及涨停)。整体而言,在相关热点前排核心个股走弱以前,均具有反复活跃的机会,重点留意板块间的轮动节奏是关键。

海雪峰

热股追踪

农业银行连创新高 九鼎投资两连板

周二,大金融早间集体走强,银行、多元金融、保险、券商等板块指数盘中均出现放量拉升走势。九鼎投资开盘一字涨停,连续第2日封板,股价创近1年半新高,国盛金控亦强势涨停,创年内新高,翠微股份、南华期货等涨幅居前。农业银行表现尤其亮眼,近11个交易日10日上涨,唯一没涨的一天也以平盘报收,其中近6个交易日连续创下历史新高。邮储银行昨日也创2年多新高。

金融股上涨或与半年报披露进入高峰期有关,根据以往经验,财报季高股息个股往往成为市场追逐热点。特别是近年来在政策推动、上市公司稳健发展的背景下,A股多数上市公司积极进行分红,甚至进行季度、年中分红,高股息更受资金青睐。

根据Wind数据统计,截至昨日午间收盘,公布了2025年半年报或快报的上市银行净利

润全部实现正增长,并且除宁波银行净利润同比增长8.23%外,其他公布半年报或快报银行净利润增速均超过10%,杭州银行以16.66%的增长暂居第一。其中常熟银行公布了2025年半年报10派1.5元(含税)的分红预案,按当日午间收盘价7.89元计算,仅中期分红的股息率就高达1.9%,远远超过现在银行1年期平均1%的利率。

受益资本市场的活跃度提升,券商股业绩普遍大幅增长。华安证券、国元证券2025年上半年业绩快报净利润增速均超过40%。此外,华西证券预计上半年净利润增长10倍~13倍,申万宏源、东北证券、哈投股份等均预增超100%。

光大证券指出,当市场冲击关键点位时,大金融板块就成为冲关的关键领域。随着下半年美联储有望延续降息周期,这或将打开国内降息空间,将对金融股形成重要的影响。

东方

公告速递

徐工机械:拟发行总额不超100亿元资产支持票据;
罗牛山:7月生猪销售收入9750.29万元,环比增长10.61%;
华建集团:股东国盛集团拟减持不超过1%公司股份;
金橙子:拟购买长春萨米特光电科技有限公司55%股权,股票复牌;
ST盛屯:撤销其他风险警示,股票简称变更为“盛屯矿业”;
科前生物:拟与华中农大签订合作研发协议;
品茗科技:董事陈飞军拟减持不超0.54%公司股份;
小马智行:第二季度总营收1.54亿元,同比增长75.9%;
蔚蓝生物:公司及子公司联合申报的米氮平软膏获批新兽药注册证书;
臻镭科技:上半年净利润同比增长1007%;

新时达:计划今年9月推出具身智能焊接方案;
和而泰:触感人体屏技术在公司智能体感衣项目上已落地运用;
中科磁业:在机器人领域与超轻量仿人机械臂行业客户建立合作;
德尔股份:在上海已经建成固态电池样品试制线;
中国联通:2025年中期营收2002亿元,同比增1.5%;
联泓新科:已完成PEEK相关技术开发和产品中试;
鹏翎股份:公司热管理项目已获得上汽乘用车的量产订单;
*ST华微:无法在责令改正期限内完成资金占用整改,股票停牌;
白云机场:签订T3航站楼出境免税项目经营合作合同。

第一财经