

A股上演“过山车”行情 3700点得而复失

周四,A股市场上演了一场惊心动魄的“过山车”行情。沪深两市双双高开,沪指盘中突破3700点整数大关,深成指与创业板指也同步发力,双双刷新年内高点。然而午盘前后行情迎来转折,三大股指午盘前集体冲高回落,午后更一度出现连续跳水走势,盘中下跌个股数量超4400家,关键时刻市场展现出较强韧性,承接力量迅速入场推动指数快速止跌回升,沪指一度顽强翻红,但尾盘再次回落。截至收盘,沪指跌0.46%,收报3666.44点;深证成指跌0.87%,收报11451.43点;创业板指跌1.08%,收报2469.66点。成交额连续两日突破2万亿元,达到22792亿元。

杨晓春



沪指此次突破3700点,是市场做多能持续累积与投资者信心增强的直接体现。政策暖风频吹、流动性相对宽裕、部分行业景气度回升等利好因素,共同构成了近期市场上行的基础逻辑。但3700点作为重要整数关口和2021年多次顶部的关键成交密集区,天然聚集着巨大技术性压力与心理压力。盘中剧烈波动与显著放量,正是多空双方在这一关键位置激烈博弈的直观反映,前期套牢盘解套离场与获利盘落袋为安的卖盘力量,对指数上行形成了明显压制。

当然,午后指数能在快速跳水后迅速拉回甚至翻红,充分说明当前市场下方存在较强承接力量。这既源于部分踏空资金等待回调介入的迫切需求,也得益于中期看好资金对核心资产的坚定坚守。但与此同时,巨幅波动与盘中普跌也清晰表明,市场在当前位置的分歧正显著加大。获利盘兑现压力、对短期涨幅过快的担忧,以及部分经济数据或政策预期的潜在扰动,都可能成为后

续引发波动的潜在诱因,多空双方的力量平衡正处于微妙状态。

从技术面看,经历持续上行后,主要指数日线级别技术指标已普遍进入超买区域,存在技术性调整需求。结合周四巨震释放的信号,市场短期波动幅度加大的风险显著提升。这种波动可能表现为日内宽幅震荡,也可能体现为日线级别的快速回调,沪指60分钟级别MACD顶背离情况尚未有效化解,进一步加大了短期回调的可能性,需适当警惕。

从中期视角来看,市场向好趋势并未改变。本轮反弹的核心逻辑(政策托底、经济温和复苏预期、流动性环境宽松等)尚未发生根本性逆转,市场整体估值仍处于合理区间,部分板块更具备长期配置价值。但短期在持续上行后,震荡在所难免,在成功突破并有效站稳3700点之前,市场在此区域反复拉锯、震荡加剧是大概率事件,不排除出现更明显的冲高回落或阶段性回调,以消化浮筹、修复技术指标、夯实上行基础。

概念题材

数字货币逆势活跃 算力硬件、军工股双双陷入调整

周四,数字货币逆势活跃,恒宝股份、中科金财、吉大正元涨停,国投智能、四方精创、数字认证、东信和平等个股涨幅居前。需注意的是,数字货币板块内部个股分化较为明显,前排核心标的获得资金抱团而持续走强,而其余中后排个股则相对偏弱,若该题材想要进一步加强的话,能否向后排扩散仍是值得关注的重点。

脑机接口概念股震荡走强,创新医疗8天5板,南京熊猫、博拓生物同样涨停,三博脑科、岩山科技等涨幅居前。由于脑机接口的板块容量相对较小,对于指数以及市场整体情绪的带动作用有限,仍先以相对独立的支线看待,留意前排的个股性机会。

从个股来看,市场的亏钱效应显著增加。算力硬件方向集体调整,景旺电子、仕佳光子、东山精密、鼎晶控股跌超7%中际旭创、胜宏科技、沪电股份跌幅也在5%左右。军工股方向同样跌幅居前,长城军工、北方长龙、建设工业等人气股均跌超



7%。不过较好的是,多数上述个股调整的过程中并没有爆出异常大量,或意味着抱团走势尚未完全瓦解。故只要后续没有出现上述类似价量失控情形,大概率还是存在反复活跃的机会。

另外,连板股热度也下降明显,连板晋级率仅2成,炸板率却高达40%。其中新疆交建、九鼎投资、海立股份、国光连锁等均因跌停报收。目前的市场风格依旧更偏向于权重龙头的趋势抱团。但随着指数与相关核心权重于高位震荡调整,预计中小市值的题材股方向或存在着一定的修复预期,届时重点留意一些热门板块盘中轮动情形。

海雪峰

热股追踪

再度暴涨！寒武纪提示风险难挡股价再创新高



8月14日早盘,寒武纪再度强势上涨,盘中涨幅一度超过14%,最高达到985元,再创历史新高。近日,寒武纪连续大幅拉升。8月12日,该股“20cm”涨停,收于848.88元,总市值达3551亿元。而引发异动的导火索,是市场上流传的消息中,提到寒武纪在某厂商预定大量载板,下半年业绩有望超预期,全年收入有冲击100亿元潜力等内容。当晚,寒武纪在互动平台澄清,称网络传播的关于该公司预定载板订单、收入预测、新产品情况

等信息均为不实消息。然而,澄清并未浇灭市场热情,13日短暂“中场休息”后,14日,该股再度强势上涨,冲击985元的历史高点。

寒武纪2025年一季度业绩大幅增长,实现营收11.11亿元,同比大幅增长4230.22%,已经接近2024年全年的11.74亿元。一季度净利润3.55亿元,同比增长256.82%,成功实现扭亏为盈。

市场人士认为,尽管寒武纪一季报业绩大幅增长,仍需要关注后续业绩增长的可持续性。寒武纪也在一季报中提示,由于集成电路整个产业链是专业化分工且技术门槛较高,加之公司及部分子公司已被列入“实体清单”,将对公司供应链的稳定造成一定风险。

东方

*ST天茂或主动退市 影响11万股东！

8月25日,*ST天茂将召开决定退市命运的临时股东大会,逾11万投资者迎来关键性表决。*ST天茂8月14日发布公告称,公司将于8月25日召开2025年第一次临时股东会,审议公司以股东会决议方式主动终止上市相关议案。本次股东会股权登记日为8月13日。公司股票自股东会股权登记日的次一交易日,即2025年8月14日开市起停牌。截至7月18日,*ST

天茂的股东户数为11.19万户。

由于迟迟未发布2024年年报,*ST天茂本身也面临即将被强制退市的风险。“根据历史案例,一旦强制退市,公司股价往往会持续无量跌停,直到退市,中小股东手中的股票将一文不值。”一位资深市场人士分析表示,相比一个月后大概率的血本无归,主动退市等于给了中小股东一次“离场”的机会。

中财

参与融资融券交易投资者数量创年内新高

8月13日参与融资融券交易的投资者数量为52.34万名,创年内新高,超过了2月21日的52.14万名。与上一交易日相比,投资者数量增加4.61万名,环比增长9.67%。

至8月13日,融资融券个人投资者数量为755.68万名,机构投资者数量为50004家,有融资融券负债的投资者数量为172.18万名。 人民财讯

公告速递

- 龙建股份:二季度中标项目金额40.73亿元;
- 瑞普生物:取得新兽药注册证书;
- 重庆啤酒:上半年净利润8.65亿元,同比下降4.03%;
- 华锐精密:上半年净利润8545.97万元,同比增长18.80%;
- 西藏旅游:股东旅投集团拟减持不超过0.97%公司股份;
- 京东集团:上半年公司回购总额共计约为15亿美元;
- 中盐化工:拟实施中盐碱业年产500万吨天然碱矿溶采试验项目;
- 中国重工:公司提出终止上市申请;
- 唯品会:二季度实现净营收258亿元;
- 恒瑞医药:SHR-7782注射液药物临床试验获批;
- 孚能科技:获国内某头部新能源商用车客户定点;
- *ST苏吴:公司股票可能因股价低于1元而终止上市。

龙虎榜

机构周四买入16股 7632万元抢筹有方科技

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
有方科技	20.01%	7631.92
创新医疗	10.02%	7235.47
南模生物	16.20%	5658.82
宏和科技	10.02%	5204.61
太力科技	5.35%	3973.89
皇庭国际	7.30%	3842.74
顺威股份	2.22%	3228.91
中电鑫龙	3.08%	3145.53
森特股份	9.99%	2462.21
中国长城	3.60%	2215.74
博拓生物	19.99%	1587.34
桂发祥	2.33%	1165.45
金橙子	-9.88%	981.50
爱丽家居	10.03%	899.46
胜通能源	4.50%	420.45
*ST生物	-5.04%	203.99