



A股走势一波三折 冲高回落反复震荡

周二指数走势一波三折！早盘一度冲高回落，午盘前后再度强势拉升并成功刷新十年新高。然而午后风云突变，指数出现阶段跳水，甚至一度翻绿，但尾盘又再度拉升收复失地。截至收盘，沪指跌0.02%，收报3727.29点；深证成指跌0.12%，收报11821.63点；创业板指跌0.17%，收报2601.74点。沪深两市成交额25884亿元，较周一缩量1758亿元，连续5个交易日超2万亿元。个股方面，上涨股票数量接近3000只，逾百股涨停。

杨晓春

在牛市行情中，市场就像被一双无形的手反复拉扯，尤其在快速走低时总能被迅速拉回，这种“上蹿下跳”的走势其实很常见。主力通过快速杀跌制造恐慌，把那些心里发慌的投资者手里的筹码震出来，随后立刻拉升股价完成洗盘，为后续上涨扫清障碍。这种“牛市多洗盘”的现象，本质上是市场内部的自我调节，主力既能借此清理浮筹、降低持仓成本，又能测试市场的承接能力。

不过需要特别注意的是，当前指数已经站上十年新高。随着指数一路走高，市场里攒下的获利盘就像滚雪球越滚越大。这些获利盘好比大坝后面积存的洪水，一旦有任何风吹草动，都可能引发集中抛售。从这个角度看，短期市场震荡幅度必然会加大。与此同时，市场成交量也放出天量，两市成交额逼近2.8万亿，创下历史第三大成交纪录，这说明市场交易异常活跃，资金进出如同走马灯。更值得关注的是，8月18日融资净买入额达393.24亿元，创下融资余额历史第三高峰值。这么多资金涌入，一方面推着指数往上走，另一方面也埋下了隐患。在如此巨量成交支撑下的拉高，本身就藏着回落风险，毕竟市场不可能一直维持这种高热状态，一旦后续资金跟不上，指数很容易出现大起大落。

面对这样的市场情况，投资者得做好两

手准备。一方面，要留意短期波动加大的风险，对于那些持续上涨的品种，要警惕它们出现回落。比如一些前期涨得太多的热门题材股，一旦市场风向变了，很可能会出现大幅回调。同时，可以多关注短期低位股的低吸机会，一些业绩不错但还没被市场充分关注的低位股，可能会在市场调整的时候展现出投资价值。另一方面，可以适当考虑证券等估值合理但还没启动的品种，关注它们的短期异动。当市场出现调整迹象时，如果证券板块能逆势上涨，很可能会成为稳定市场的重要力量，投资者可以提前布局，把握可能的投资机会。

市场全天呈现冲高回落行情，不过仍有近3000股飘红，且涨超10%个股仍有百家以上，涨逾5%的个股也达到近300家。结合微盘股指数逼近历史高点，而上证50、科创50指数冲高后大部分时间呈现震荡回落行情并双双收出近乎光脚阴线，反映出权重和小微盘股间仍呈现出跷跷板行情。技术面上，三大指数在日内刷新阶段高点后再度震荡回落反映出上档卖压仍然不低，且在60分钟K线上，随着KDJ率先死叉向下，MACD短期内也仍存在向下死叉之可能，因此短线指数或仍需向下测试5日均线附近的支撑力度，故在5日线被有效跌破以前，指数或仍具向上冲高之空间。

热点行业

广东发布三年规划 真金白银补贴商业航天领域



8月19日，广东省人民政府办公厅发布《广东省推动商业航天高质量发展若干政策措施（2025~2028年）》。该三年规划对于商业航天基建端的多个环节，真金白银给出补贴和税收优惠，包括：地面站网：支持企业面向商业卫星运营需求推进卫星接收站网、测控站、信关站等地面站网节点建设，鼓励企业进行全球地面站网节点布局，按照投资总额给予10%的资金支持，单个站网节点支持资金不高于200万元，单个企业年度累计支持资金最高1000万元。规划提出，支持卫星应用

终端产品及零部件批量制造，鼓励企业采用新技术、新工艺、新设备、新材料对现有设施、生产工艺条件及辅助设施进行改造、更新和提升，将符合条件的新增产线或产线升级改造纳入省级企业技术改造资金支持范围。省级财政按规定予以事后奖励，单个支持项目奖励额度不超过1500万元。

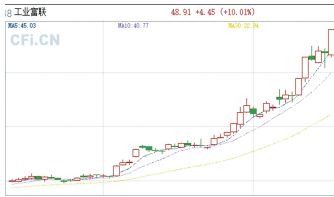
民生证券认为，卫星互联网产业的发展路径正持续清晰，在制造端，技术革新为规模化生产奠定基础；在发射端，商业航天发射场的投用与可重复使用火箭技术的发展，将显著降低发射成本、提升运力。此外，手机直连卫星技术的突破，更是为产业开辟了广阔而持久的需求空间。建议关注：1.卫星端：陕西华达、新雷能、智明达、上海瀚讯、航天环宇、国博电子、中国卫星、铖昌科技、中航光电（富士达）等；2.火箭端：中天火箭、斯瑞新材、广联航空、铂力特、国科军工、派克新材等；3.地面及运维：盟升电子、中国卫通等。 中财

行情预测

工业富联再度涨停 寒武纪盘中股价超千元

周二，华为概念股走强，诚迈科技、四川长虹涨停，赛微电子、利尔达、意华股份等个股涨幅居前。华为概念股的走强，也带动起国产算力方向。相较于以英伟达链为代表的出海硬件股，国产算力此前始终呈现出被动跟涨的走势，位阶优势较为明显。故随着近期关于华为以及国产算力利好催化的增多，部分资金尝试回流其中。在海外算力整体来至高位的背景下，以华为概念为代表的国产算力方向是否能够走出一轮补涨行情同样是后续关注的重点。

机器人概念股午后上涨，拓普集团、宜安科技、上海机电、夏厦精密、宏润建设等个股涨停，禾川科技、丰立智能、安培龙等个股涨幅居前。市场角度来看，此前资金对于机器人的炒作多集中于PEEK材料单一细分之中，随着PEEK概念股涨多修正后，资金开始向其余细分扩散延伸，后续仍可在如电



机、传感器、灵巧手等其余核心细分方向中寻找个股补涨机会。

从个股来看，高位题材方向呈现出分化态势，其中以CPO为代表的硬件算力延续强势，工业富联再度涨停，新易盛、中际旭创、天孚通信、光库科技等续创历史新高。可以看到，作为本轮增量行情领涨核心，在中期趋势没有遭到破坏的情况下，盘中回调整理时仍能获得较强的承接动能。另外，一些关注度较高的龙头标的盘中分歧加剧，芯片股寒武纪盘中股价一度超千元，但很快回落翻绿，稀土方向，北方稀土、盛和资源等人气核心也留下了较长的上影线。 海雪峰

市场观察

业绩连增股出炉 8月以来9股融资净买入超亿元

根据最新披露的业绩数据，按照半年报、业绩快报、预告净利润下限计算，2025年上半年净利润创历史同期新高的股票接近350只。350只股票中，上市以来半年报净利润连续增长的有45股。上述45只业绩稳健增长的股票，今年以来平均上涨41.25%。5股年内涨幅翻倍，分别是涛涛车业、并行科技、匠心

家居、民士达、福斯达。少数股票处于滞涨状态，如恩华药业、威胜信息、立讯精密、中国移动等，年内股价累计下跌。

45只业绩稳健增长的股票中，8月以来融资净买入超亿元的有9股，分别为：海光信息、捷佳伟创、中科曙光、杭州银行、协创数据、齐鲁银行、盛美上海、芯动联科、中国电信。 东方

龙虎榜

机构买入22只股票 3.44亿元抢筹腾龙股份

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
腾龙股份	10.02%	34355.42
大智慧	8.59%	34235.93
南风股份	13.72%	18404.93
电子城	9.99%	17946.77
科泰电源	10.32%	16935.77
川润股份	10.01%	16682.26
华正新材	10.01%	12285.38
华胜天成	10.01%	11863.71
华宏科技	9.99%	9477.28
中科海讯	20.00%	9399.34
广东建科	19.99%	8647.85
横河精密	7.58%	6789.37
中科金财	10.01%	5249.10
创新医疗	-6.97%	3979.92
江南新材	5.73%	3616.72
汇得科技	10.02%	1435.57
冠龙节能	-1.37%	1059.37
立方制药	9.99%	927.63
申联生物	20.03%	761.33
山东章鼓	5.00%	632.32
ST金鸿	-5.07%	561.87
福达股份	2.35%	389.98

公告速递

兖矿能源：控股子公司兖煤澳洲公司前6月实现税后利润1.63亿美元；

福耀玻璃：上半年净利润同比增长37%；

吉比特：上半年净利润同比增长24.50%，拟每10股派66元；

联环药业：口服溶液1号生产线新建后首次通过药品GMP符合性检查；

小鹏汽车：上半年汽车交付量同比增加279%；

仁和药业：子公司与合作方联合研发全球首款ULook脑机交互智能眼镜；

东方甄选：针对谣言已启动报警和司法流程；

新诺威：控股子公司度普利尤单抗注射液药物临床试验获批准；

霍普股份：子公司签订2.32亿元日常经营采购合同；

江特电机：宜春银锂将于近日正式复工复产；

埃斯顿：与鑫宏业等签署交易框架协议，拟转让扬州曙光光电自控48%股权。 第一财经