



A股V型反转 沪指再创新高



A股市场再度上演一波三折！早盘低开后快速拉升翻红，午盘前却突发急速跳水，创业板指一度跌超2%。然而三大指数集体探底回升，上演V型反转，沪指不仅收复昨日失地，更顽强刷新十年新高，深成指与创业板指也纷纷翻红，市场展现出令人惊叹的韧性。截至收盘，沪指涨1.04%，收报3766.21点；深证成指涨0.89%，收报11926.74点；创业板指涨0.23%，收报2607.65点；科创50指数涨3.23%，收报1148.15点。沪深两市成交额达到24082亿元，较昨日缩量1801亿元，成交额连续6个交易日超2万亿元。个股方面，上涨股票数量接近3700只，逾百股涨停。 杨晓春

周三盘面最显著的特征，是本轮行情以来首次清晰显现的高低风格切换。近期风光无限、持续逼空的创新药等高位板块集体重挫，成为杀跌主力，部分CPO龙头股单日大幅回调；与之形成鲜明对比的是，长期处于低位滞涨的白酒等大消费板块逆势崛起，贵州茅台、泸州老窖等权重股拉升，板块整体呈现资金净流入态势。

高低切的迹象表明，这是一个健康牛市中的典型特征。资金敢于从高位板块获利了结，并迅速涌入低位板块，表明场内活跃资金并未离场，而是在积极寻找新的价值洼地。有序的轮动，有助于消化短期暴涨积累的获利盘压力，避免估值过度泡沫化。同时，高低切换意味着赚钱效应正在扩散，市场从早期的“结构性暴涨”转向更可持续的“板块轮动上涨”。如果更多低位权重板块（如消费、金融、周期）能够接力，市场重心有望在震荡中稳步上移，行情的时间和空间也会被打开。

沪深两市成交额连续第6个交易日突破2万亿，但相比周二缩量近2000亿元，相比周一峰值更是缩量超3000亿元。在成交大幅萎缩，但指数再创新高之下，短期的量价背离有所显现。

这或许表明：一方面，增量资金入场节奏确实有所放缓，前期获利盘在高位的观望情绪升温；但另一方面，市场并未因缩量出现恐慌性抛盘，午后探底回升过程中，沪深300指数成分股的承接力度明显强于小盘股，显示主力资金仍在核心资产中保持控盘。尤其值得注意的是，尽管增量放缓，但存量资金的活跃度依旧较高，两市成交额仍维持在2万亿元以上，说明资金尚未大规模撤离，只是从前期过热赛道向低估值板块转移，这种结构性换仓而非系统性出逃的特征，决定了市场短期仍具备韧性。

总体而言，市场的强势V反转彰显了其内在的强动力，而高低切换的出现意味着行情正在向更健康、更广泛的方向演进。然而，缩量新高也提醒我们，市场上行步伐已不如前期那般轻盈。操作上，建议投资者顺势而为但多一分警惕。规避涨幅巨大的高位题材股，切勿追涨杀跌。可将注意力转向有逻辑支撑、正在进行高低切换的低估值板块，并严格控制仓位，保持操作的灵活性。在趋势未发生根本性逆转前，仍可积极参与，但必须留一份清醒，时刻关注券商和量能这两大核心变量的动向。

热股追踪

千亿巨头涨停！多只高分红潜力股曝光



周三，部分半年报业绩向好股票表现良好。在业绩向好、大举派现双重利好之下，福耀玻璃A股高开高走，上午收盘涨停，逼近前期高点。截至收盘，该股总市值近1600亿元。和福耀玻璃有类似之处的还有吉比特。8月19日晚间该股发布半年度业绩报告，上半年营业收入约25.18亿元，同比增加28.49%；归母净利润约6.45亿元，同比增加24.5%；拟向全体股东每10股派发现金红利66元（含税），合计派发现金红利预计为4.74亿元（含税）。早盘该股同样高开高走，封上涨停板。

A股半年报披露进入密集期，上市公司公



告中期分红方案也渐次增多，真金白银的现金分红成为主流。据统计，半年报宣布分红的公司超过140家，拟分红总金额超过千亿元。

过去三年扣非平均净资产收益率均超15%、分红率均超40%且有10家及以上机构评级的公司，合计有47只，其中吉比特和福耀玻璃均上榜，一定程度表现出这类公司分红潜力较大。另外，上榜的贵州茅台、口子窖、羚锐制药、爱美客等已经发布半年报，爱美客、兔宝宝、双汇发展、伟星新材、海康威视、东鹏饮料等公司公布了分红方案。

中财

行情预测

半导体芯片午后异军突起 高位人气股集体重挫

周三，半导体午后异动拉升，寒武纪涨超8%续创历史新高，芯原股份、凯华材料、上海新阳、成都华微、灿芯股份、乐鑫科技、华海诚科等涨幅居前。从市场角度来看，正是午后半导体概念股的集体拉升吹响指数日内反攻号角，可见作为自带人气明星板块对于短线情绪具有较强的带动作用。后续有望与算力硬件、大金融一起成为市场的领涨中军，共同推动指数震荡上行。

食品饮料方向集体反弹，酒鬼酒2连板，会稽山、一鸣食品涨停，一致魔芋、舍得酒业、伊利特、阳光乳业等涨幅居前。此外，新消费方向明显加强，部分受港股新消费龙头泡泡玛特创新高的带动。结合在此前经历充分整理



后，估值优势较为凸显，新消费板块后续仍有望成为热点轮动中反复活跃的支线方向。

从个股来看，短线炒作热度下降明显，3板及以上的个股仅剩4只，连板晋级率不足2成。高位股集体大跌，中恒电气、爱丽家居、大智慧、海立股份、诚意药业、南方路机等跌停，广生堂、横河精密、诺德股份等同样跌幅居前。那么上述高位股后续的反馈较为关键，若持续走弱的话可能会进一步拖累短线情绪。 海雪峰

市场观察

A股火热 近200万新股民跑步入场

近期A股市场的火热，吸引了一批新投资者开户入市。据上交所数据显示，今年7月A股新开户196.36万户，较6月的164.64万户环比增加31.72万户，环比增幅近两成。截至7月31日，今年以来A股合计新开户数量为1456.13万户，与2024年前7月1063.79万新开户数量相比，同比增长36.88%。

身处券商业务第一线的营业部和分公司，最能感知A股市场的温度。上海、北京的多家券商营业部和分公司均表示，8月份新开户数量明显增长，但尚不及2024年“924”行情时的规模；新开

户投资者以80后、90后、00后群体为主；存量客户追加投资的意愿比较强烈。

“90后和00后客户在公司近期新开户数量中的占比很大。”国金证券相关负责人表示，这体现了年轻人对证券市场变化敏感。华金证券上海分公司总经理他远哲表示，在其分公司新入市的客户中，80后和90后群体占比突出，这类群体普遍信息获取能力强，对新事物接受度高。在投资偏好方面，这两个群体对新兴科技和创新产业板块的关注度较高。 东方

龙虎榜

机构周三买入23股 4.71亿元抢筹利欧股份

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
利欧股份	3.89%	47120.61
领益智造	7.03%	18174.76
酒鬼酒	10.00%	16558.60
电子城	9.99%	13603.22
欧林生物	6.09%	13570.51
中电鑫龙	-3.54%	7272.21
伟隆股份	0.12%	6874.28
芯原股份	15.52%	2746.81
新天药业	-10.01%	2348.22
万通液压	30.00%	1708.48
御银股份	9.99%	1405.55
恒宝股份	3.52%	1114.81
凯美特气	-10.02%	976.37
古麒绒材	7.08%	742.26
卓兆点胶	19.67%	501.02
速达股份	-10.00%	466.56
宁波东力	9.99%	431.23
宏昌科技	20.02%	400.47
方盛股份	-3.06%	352.92
*ST松发	4.59%	307.78
福元医药	-10.00%	194.20
南方精工	10.00%	77.48
志高机械	-3.35%	73.42

公告速递

ST凯利：要约收购期限已届满，股票复牌；
特变电工：上半年净利润同比增长5%；
汉马科技：上半年净利润2772.83万元，同比扭亏为盈；
众安在线：上半年归母净利润6.68亿元，同比增1103.5%
康希诺：上半年亏损1348.54万元；
厦工股份：股东厦门口行计划减持不超过1%公司股份；
中国西电：上半年净利润5.98亿元，同比增长30.08%；
万泰生物：上半年净利润亏损1.44亿元，同比转亏；
金鸿顺：高德投资拟减持不超过3%股份；
丽珠集团：上半年净利润12.81亿元，同比增长9.4%；
康希诺：上半年亏损1348.54万元；
鼎泰高科：上半年净利润同比增长79.78%；
济民健康：上半年净亏损5269.59万元。 第一财经