

3999.07 点! A 股离 4000 点仅一步之遥

4000 点仅一步之遥! 10 月 27 日,A 股大盘继续走强,沪指盘中冲高到 3999.07 点,创下十年新高。截至收盘,沪指涨 1.18%,收报 3996.94 点;深证成指涨 1.51%,收报 13489.40 点;创业板指涨 1.98%,收报 3234.45 点。沪深两市成交额达到 23401 亿元,较上一交易日大幅放量 3659 亿元。个股方面,上涨股票数量接近 3400 只,逾 60 只股票涨停。

杨晓春



周一市场震荡走高,三大指数均涨超 1%,沪指实现日线五连阳后,逼近 4000 点整数关口。量能也如期进一步放大,整体而言目前市场仍处于“价涨量增”的良性结构之中,也没有出现明显的见顶信号,故只要短线不将 5 日线有效跌破,后续便仍具进一步冲高之动能。不过需注意的是,科技成长股依旧是本轮反弹行情的领涨主线。但在连续快速上涨后,算力硬件、存储芯片等相关核心标的均已来至高位,后市是否存在足够的资金接力依旧关

键。一旦在高位放量分歧,对于短线情绪可能会形成一定的拖累。另外随着 10 月进入尾声阶段,各大上市公司三季报业绩将于本周密集披露,故后续在个股或者行业的选择上,仍需警惕业绩暴雷风险。

财信证券认为,10 月底前后将是市场行情的重要分水岭。在此之前,预计市场可能要消化中美谈判不确定性因素,预计 A 股市场以震荡整理为主,大盘蓝筹高股息风格短期占优。但在 10 月底中美谈判之后,预计市场对此前利空因

素充分消化,如果谈判并未出现进一步不利因素,届时市场将走出震荡调整区间,指数选择继续突破向上的概率较大,建议短期提升风险偏好,积极做多 A 股。中期而言,在反内卷政策、居民储蓄入市、美联储降息、技术面反转等支撑下,第四季度 A 股仍将走牛。

信达策略表示,从时间上来看 9~10 月的震荡可能已经接近尾声。本轮震荡指数整体偏强,并未出现明显下跌。当前单日换手率缩减到 8 月底高点的 1/2 左右,缩量

幅度也已经接近历史中牛市震荡期平均水平。10 月 20 日~23 日四中全会召开并系统部署“十五五”规划的战略目标和重点任务,从政策内容来看,强调建设现代化产业体系优先性,科技创新和新质生产力是重点发展方向,国产替代、扩大内需、国防安全等方向政策预期进一步提升,可能成为指数结束震荡进入上涨期的催化。若后续中美贸易冲突没有进一步升级,11~12 月指数有望在政策催化、盈利企稳预期、增量资金流入等因素的驱动下继续上行。

今日新股

德力佳 中诚咨询

德力佳 申购代码: 732092, 申购价格: 46.68 元/股, 发行量: 4000 万股, 单一账户申购上限: 0.95 万股, 发行市盈率: 34.98 倍。

中诚咨询 申购代码: 920003, 申购价格: 14.27 元/股, 发行量: 1400 万股, 单一账户申购上限: 63 万股, 发行市盈率: 9.69 倍。中财

热股追踪

巨头双双历史新高! CPO 概念大爆发



在周末利好消息发酵下,CPO 概念股中际旭创、新易盛这两大龙头均在周一创出历史新高。

CPO 概念的强势,还与当前相关产品的国产替代预期增长有关。一方面,AI 发展在国内的算力规模将爆发式增长。IDC 数据显示,2025 年中国智能算力规模将达 1037.3EFLOPS,2023~2028 年复合增长率高达 46.2%。2025 年全球 AI 算力市场规模将达 1.2 万亿美元,中国占比 38%。

另一方面,在全球贸易环境不确定下,国产替代的增长预期也十分可观。此前英伟达 CEO 黄仁勋称,英伟达在中国的市场份额从 95%降到 0%,目前英伟达 100%离开了中国市场。而数据显示,中国 AI 服务器市场预计外购英伟达、AMD 等芯片比例会从 2024 年约 63%下降至 2025 年约 42%,而中国本土芯片供应商在国有 AI 芯片政

策支持下,预期 2025 年占比将提升至 40%,几乎与外购芯片比例平分秋色。

当前正值三季报披露高峰期,而从目前 CPO 概念中已披露的三季报来看,多数公司业绩表现亮眼。剑桥科技前三季度归母净利润为 2.59 亿元,同比增长 70.88%。CPO 板块中率先披露三季报的仕佳光子,前三季度归母净利润为 3 亿元,同比增长 727.74%。

银河证券研报指出,随着互联网巨头对于 AI 及大模型布局逐步深入,以 GPU 服务器引领智算底座或将成为 2025 年及未来的主要发展方向之一,硅光光模块渗透率的增长、数据中心内部连接方案的进步、1.6T 光模块需求量的提升,预计将在 2025 年下半年对行业公司业绩有进一步的赋能。

国盛证券也认为,在 AI 算力需求持续爆发的驱动下,光模块市场正经历着高速增长与技术迭代的双重变奏。技术领先、客户优质、产能全球化的光模块龙头企业将保持强劲的盈利能力和竞争优势,持续受益于全球数据中心建设与升级浪潮。

东方

行情预测

科技成长股方向强者恒强

周一,存储芯片板块涨幅居前,江波龙涨超 18%续创历史新高,大为股份、中电港、兆易创新、德明利等个股涨停。需注意的是,存储芯片相关个股在连续的逼空式上涨后,短线累积了较多的获利盘,并且相关个股的位阶均已来至高位。故在短线趋于高潮后,板块内部分歧可能会有所加剧,此时再行追价风险收益比或相对较低。



核电板块表现活跃,东方钽业 3 天 2 板,安泰科技、中信重工、纽威股份、常宝股份等个股涨停。核聚变技术商业化路径逐渐清晰,全球投资持续加码。行业有望在“十五五”期间迎来资本开支加速周期,相关零部件赛道的订单有望持续释放,潜在投资机遇值得关注。近期密集事件性利好催化,核电板块近期震荡向上的走势,只要前排核心标的没有转弱,那么在热点轮动的过程中,资金仍有望进一步挖掘核电板块内部的补涨机会。

个股层面来看,算力硬件股同样延续强势,新易盛、中际旭创均创历史新高,胜宏科技、工业富联等涨幅居前同样逼近前高附近,生益科技、景旺电子等个股涨停。在市场量能

有效放大的背景下,具有较高产业确定性的科技权重依旧是资金所偏爱的方向之一。并且对于市场人气往往起到风向标作用,相关个股后市只要能够维持震荡向上趋势,便有利于反弹的延续。反之一旦相关标的在高位出现批量重挫,则需警惕短线退潮的可能性。

而从短线炒作维度来看,虽然周一涨跌个股家数仅 50 余只,但连板股晋级率高达六成。其中芯片股盈新发展一字涨停晋级 6 连板,世龙实业连板成功斩获 5 连板。此外神开股份上演地天板,平潭发展也录得 7 天 5 板。虽然近期市场热点在盘中快速轮动,但各大题材核心高标的始终维持着资金正反馈,应对上仍以聚焦为主。

海雪峰

公告速递

凌志软件:筹划购买凯美瑞德控股权并募集配套资金,股票今起停牌;

ST 广物:撤销股票其他风险警示,股票简称变更为“广汇物流”;

恒瑞医药:第三季度净利润 13.01 亿元,同比增长 9.53%;

冰川网络:第三季度净利润 1.66 亿元,同比增长 244.58%;

新化股份:子公司拟共同投资设立股权投资合伙企业,专项投资于必博半导体股权;

大恒科技:第三季度净利润 7147.95 万元,同比增长 1960.72%;

立华股份:第三季度净利润 1.38 亿元,同比下降 76.40%;

宏微科技:控股子公司与国内某新能源汽车头部客户签订框架性采购合同;

盐津铺子:第三季度净利润 2.32 亿元,同比

增长 33.55%;

三美股份:第三季度净利润 5.96 亿元,同比增长 236.57%;

中邮科技:中标中国邮政无人车租赁项目;

四川黄金:第三季度净利润 1.6 亿元,同比增长 184.38%;

山东药玻:第三季度净利润 1.71 亿元,同比下降 30.15%;

震裕科技:拟投资 21.1 亿元建设精密部件制造装备、人形机器人精密模组及零部件项目;

金诚信:第三季度净利润 6.42 亿元,同比增长 33.68%;

三博脑科:第三季度净利润 1393.25 万元,同比下降 63.26%;

恒力石化:第三季度净利润 19.72 亿元,同比增长 81.47%。

第一财经