

三连阴下 A股短期调整或接近尾声!

A股三大指数周二集体回调,沪指日K线三连阴。截至收盘,沪指跌0.81%,收报3939.81点;深证成指跌0.92%,收报13080.49点;创业板指跌1.16%,收报3069.22点。沪深两市成交额19261亿元,较周一小幅放量153亿元。个股方面,上涨股票数量接近1300只,逾60只股票涨停,下跌股票数量超过4100只。

杨晓春



近期A股的调整,整体来看是多方因素共振形成的。外部层面,美联储政策预期变化成为核心导火索。圣路易斯联储主席穆萨勒姆关于“进一步降息空间有限”的表态,令市场对12月降息的预期从近100%骤降至50%以下,全球流动性收紧预期升温,直接压制高估值科技板块。内部层面,市场正处于宏观数据验证期与政策空窗期的叠加阶段,部分经济数据显示,复苏基础尚不牢固,动摇投资者信心。此外,机构在三季度对TMT板块配置比例已突破40%,创2010年以来新高,四季度获利了结需求强烈,加速了资金从高估值板块撤离。

不过,经历了短期内外部的压力以

及指数迎来三连跌,我们认为,短期市场的风险逐步释放,在中期向好核心逻辑支撑下,市场短期的调整有望接近尾声:

1.从技术分析角度看,短期调整或已接近尾声。自3040点上行以来,A股调整周期多为1~3日,尚未出现连续四日下跌的记录,三连阴后市场存在自然修复需求。上证指数在上行通道下沿获得强支撑,该位置曾经历多次回踩确认,目前下跌动能明显衰竭。尽管日线MACD绿柱持续拉长,但成交量继续萎缩,说明恐慌性抛售并未出现,筹码稳定性仍然较好。

2.全球AI龙头英伟达即将公布的财报,将成为影响市场走向的重要催化剂。该公司将于美东时间11月19日盘

后公布2026财年第三季度业绩,市场预期其营收达552.8亿美元,同比增长超55%,调整后每股收益1.26美元。主流机构对此持乐观态度,花旗、瑞银、高盛等大厂均维持买入评级。若财报符合或超出预期,将直接提振A股AI产业链相关标的,包括工业富联、中际旭创等服务器和光模块龙头企业,有望带领科技板块反弹,给市场带来提振。

3.A股自身的估值优势与资金再配置趋势也为市场企稳提供支撑。当前沪深300指数市盈率不足13倍,处于历史相对低位,部分超跌优质个股已显现配置价值。资金面呈现防御特征,食品饮料、医药生物等消费防御板块逆势获得资

金流入,成为市场稳定器。虽然短期科技股遭遇减持,但长期配置需求未改,只是持仓结构从高位科技股向低估值板块切换。政策层面,稳增长政策持续发力,算力基建、新能源消纳等领域的政策支持仍在推进,为市场提供结构性机会。

因此,综合来看,A股三连阴后短期调整已进入尾声,内外利空因素逐步消化,技术面与资金面均释放企稳信号。对于投资者来说,操作上建议保持3~5成仓位,避免盲目抄底,重点关注两个方向:一是英伟达产业链核心标的,如AI服务器、光模块、液冷散热等细分领域龙头;二是低估值防御板块,如银行、食品饮料等,兼顾超跌反弹与避险配置的双重需求。

热股追踪

三大利好重磅来袭 合金投资2分钟直线涨停



11月18日,核电核能概念股合金投资低开高走,10点20分过后,突然直线拉升,两分钟内直线涨停。与此同时,三大利好亦重磅来袭。

第一,18日,我国首个采用冷却塔的“华龙一号”核电站——中广核招远核电1号机组,核岛第一罐混凝土顺利浇筑,标志着山东招远核电基地建设全面启动。

第二,“十五五”时期,上海核电产业将聚焦于三代核电的批量建设与经济性提升、四代核电示范项目的推进以及核聚变技术的研发,谋划千亿核电产业群。

第三,近日,聚变新能(安徽)有限公司采购项目发布,总金额超20亿元。

据证券时报

重大合同成股价“催化剂” 四季度以来近70家公司收获大订单

10月以来签订重大合同/协议个股涨幅排行				
代码	简称	重大合同公告日	公告以来累计涨跌幅(%)	总市值(亿元)
301292	海科新源	2025/10/23	179.83	171.82
603268	*ST松发	2025/10/14	47.29	659.16
002240	盛新锂能	2025/11/1	40.90	328.87
301617	博苑股份	2025/10/15	24.08	121.35
301279	金道科技	2025/10/30	22.97	37.36
603169	兰石重装	2025/10/30	19.48	131.41
688411	海博思创	2025/11/13	14.63	650.55
002256	兆新股份	2025/11/8	13.57	76.77
000892	欢瑞世纪	2025/10/29	13.09	72.89
300340	科恒股份	2025/10/13	10.74	41.55
301024	霍普股份	2025/11/1	10.37	27.14
688096	京源环保	2025/10/18	9.34	20.18



10月以来签订重大合同/协议的潜力股一览					
代码	简称	10月以来 调研机构 家数	机构一致预期 2025年净利润 增幅（%）	机构一致预期 2026年净利润 增幅（%）	行业
002488	金固股份	14	189.02	259.70	汽车
300041	回天新材	34	131.45	31.28	基础化工
300953	震裕科技	11	97.20	53.50	电力设备
920571	国航远洋	28	84.94	229.20	交通运输
300073	当升科技	153	60.44	34.78	电力设备
688557	兰剑智能	60	41.46	30.80	机械设备
300652	雷迪克	129	36.48	25.41	汽车

当上市公司经营有“大动作”,如签订重大合同,或与知名企业开展战略合作等,市场会将其视为经营发展的利好消息,股价也会有所反应。

根据公告统计,四季度以来(10月份以来),A股上市公司签订战略合作协议,或签订重大合同(含经营合同)的数量接近70家。从行业分布来看,这些公司广泛分布于18个行业,机械设备、电力设备、建筑装饰、汽车行业的公司数量居前,其中机械设备、电力设备行业均有10余家。

从市场表现来看,公司在发布公告后,股价整体表现明显优于市场。以发布公告后的首个交易日来看,上述近70家公司股价当日平均涨幅为1.45%,同期沪深300指数平均跌幅为0.09%;公告发布至最新收盘日,上述公司股价平均涨幅超过6%,同期沪深300指数平均下跌0.95%。

有6家公司在发布公告当日涨幅不低于10%,多家公司股价涨停,包括海博思创、霍普股份、兆新股份、吉大正元等。

据证券时报

概念题材

锂电股全线重挫 AI应用方向逆势活跃

周二,AI应用逆势走强,福石股份、宣亚国际、元隆雅图、视觉中国等涨停,值得买、蓝色光标、利欧股份等个股涨幅居前。在市场普跌的背景下,AI应用依旧能够逆势走强,展现出资金对于该方向的认可度。不过相较于算力硬件中包含大量的权重,AI应用方向的个股市值偏小,对于指数以及情绪带动作用相对有限,在没有更多利好催化的情况下,或先以过渡性题材看待为宜。

半导体概念表现活跃,圣晖集成、龙迅股份、大为股份涨停,东芯股份、北方华创、拓荆科技等个股涨幅居前。从市场来看,半导体主要还是围绕着国产化路径所展

开,半导体设备、材料表现更为亮眼。该方向本身具有较高的人气基础,后续能否进一步加强对科技股风格整体回暖,便是值得关注的重点。

个股来看,锂电股全线重挫,石大胜华、天赐材料、丰元股份、璞泰来跌停,华盛锂电、海科新源、新宙邦等跌超10%。本轮锂电演绎至今累积了较多的获利盘,当高位抱团资金出现松动时,资金自然会选择加速出逃。在锂电板块整体出现明显退潮疑虑的背景下,若后续方向无法快速迎来资金强回流,本轮行情面临终结的概率或大幅提升。

据财联社

市场观察

AI应用涨停潮 融资客抢筹这些股

AI应用方向11月18日延续强势,Sora概念、Kimi概念、Web3.0、ChatGPT概念、AIGC概念等均位于概念涨幅榜前列。消息面上,“股神”巴菲特首次建仓谷歌母公司Alphabet引起了市场的强烈关注,因为这与巴菲特秉持的价值投资风格且曾对美国高增长科技股保持谨慎的态度截然不同。

近期,大厂们在AI应用赛道上,有集中发力之势。腾讯、字节、智谱、Deepseek等AI大模型厂商,也纷纷扎进了AI应用这个看起来更容易商业化的赛道,抢夺AI时代的下一个超级流量入口。

今年以来,虽然科技股热潮主要集中在硬件方向,但软件方向(AI应用)同样可圈可点。从杠杆资金角度来看,工业富联在年内被融资净买入46.08亿元,该股年内大涨207.97%。浪潮信息紧随其后,被融资净买入13.13亿元。神州数码第三位,年内被融资净买入9.74亿元。

往后看,中信证券表示,国产AI应用有望迎来拐点机遇,外部环境变化叠加国内政策支持,未来应用的国产化、AI化支持力度或将更加显著。第一上海证券指出,看好AI应用驱动的算力需求持续高增长,海内外AI应用进入商业化的拐点时刻。

东方

公告速递

*ST松发:下属公司签订约2亿美元~3亿美元船舶建造合同;

厦钨新能:拟设立全资子公司投建年产50000吨高性能电池材料项目;

魏华新材:控股子公司拟1.54亿元收购禾裕泰70%股权;

华润双鹤:控股子公司获得奥卡西平片药品注册证书;

云南能投:获得会泽县大竹山风电场项目开发权;

安孚科技:电池主业订单充裕,拟新增5亿只产能;

晋控电力:拟2.66亿元向晋北能源公司转让同赢热电51%股权;

高能环境:控股孙公司中标泰国垃圾焚烧发电项目;

洁美科技:控股子公司与宁德新能源科技有限公司签署《合作开发框架协议》;

赛诺医疗:冠脉球囊产品在巴西获得注册证;

有研粉材:两家所属公司入选工信部第七批专精特新“小巨人”企业;

复星医药:控股子公司药品注册申请获受理。

据第一财经