



A股缩量止跌 终结三连阴!

A股三大指数周三涨跌不一,截至收盘,沪指涨0.18%,收报3946.74点;深证成指小幅收跌,收报13080.09点;创业板指涨0.25%,收报3076.85点。沪深两市成交额17259亿元,较周二缩量2002亿元。个股方面,上涨股票数量仅有1200只,逾60只股票涨停。

杨晓春



经历三连阴的持续回调后,周三A股市场终于迎来短期企稳信号。早盘指数一度展开反弹,虽午后受海外市场拖累出现快速跳水,但尾盘再度震荡回升并顽强翻红,最终实现短期止跌。从整体走势来看,随着周三收盘站上红盘,此前连续三日的阴跌格局得以终结。更值得关注的是,A股守住了自3040点反弹以来的一条“隐性规律”,市场最多仅出现连续三个交易日的调整,始终未出现“四连阴”的弱势形态。这种强势整理的节奏,在一定程度上反映出当前市场内在的韧性,以及资金在关键点位附近的防御意愿。

与A股的抗跌表现形成对比的,是海外市场的不确定性加剧。周三亚太市场盘中一度尝试反攻,但随后再度走弱,引发投资者对流动性风险的担忧。其中,日本国债市场的波动尤为引人关注。日本10年期国债收益率持续上行,已突破2008年高位,显示债市抛压仍在加剧。而近期全球市场整体承压,很大程度上正是受到日本国债流动性问题的冲击。

尽管外部环境仍不平静,但A股市场已逐步显现出企稳的积极信号。随着指数连续回调,市场短期底部特征正逐渐清晰:首先,成交量能持续萎缩,目前已降至

不足1.8万亿元水平,反映出卖盘压力的减轻与惜售心态的增强,且并未出现大规模恐慌性抛售;其次,海外不利因素对A股情绪的冲击已出现边际减弱迹象,风险集中释放接近尾声;此外,权重板块如银行与石油等持续发挥护盘作用,对指数形成有效支撑。这些因素共同构筑了A股抵御外部波动的内生力量。

综合来看,在海外市场表现疲软的背景下,A股展现出显著的相对强势与运行韧性。这不仅体现为指数未出现“四连阴”的技术规律被守住,更反映出在当前复杂环境中,A股具备一定的独立性与抗

跌能力。展望下一阶段,随着海外资金对中国资产的配置意愿回升,叠加国内重要会议带来的政策预期升温,市场仍具备结构性上行的基础与动力。

技术面上观察,市场全天震荡分化,沪指与创业板指小幅收红,但个股延续普跌态势,连续两日超4000股收绿,整体尚未出现明确的止跌企稳信号。不过,在连续数日的缩量调整后,市场风险得到了较为充分的释放,短期或存在一定的修复预期,届时修复力度仍是关键,若指数五日线无法有效站上的话,弱势整理结构或将延续,不排除进一步向下探低的可能。

热股追踪

涨价龙头出炉 恒光股份3分钟直线涨停



11月18日涨价题材大幅下挫后,11月19日这一题材再度崛起,锂矿、盐湖提锂等相关概念涨幅居前。多只千亿市值龙头飙升,盐湖股份、赣锋锂业、天齐锂业等个股纷纷大涨。

涨幅最大的涨价题材股是华融化学、恒光股份等个股。恒光股份以26.66元/股开盘,较周二收盘价上涨1%左右;竞价交易后该股直线飙升,短短3分钟左右时间即封死“20cm”涨

停。截至收盘,该股上涨19.98%,报31.58元/股。

资料显示,恒光股份是一家围绕循环经济发展模式,集硫、氯化工产品链的研发、生产和销售于一体的高新技术企业。公司11月13日在投资者互动平台回答称,公司五氯化磷产品可作为六氟磷酸锂生产原料,设计产能可为1万吨/年。

除了恒光股份,周三还有不少涨价题材概念股上涨,其中华融化学“20cm”涨停,蓝丰生化、赛伍技术、亚星化学等多只个股涨停。锂矿题材短暂调整后再度飙升,大为股份、金圆股份等个股涨停,天齐锂业、盐湖股份、赣锋锂业等个股均大涨超3%,其中,天齐锂业、盐湖股份均创阶段新高。

东方

“超节点”概念股年内净利大增

证券简称	前三季净利润 (亿元)	净利润同比 (%)	今年涨幅 (%)
华丰科技	2.2	558.5	160.7
新易盛	63.3	284.4	285.4
南亚新材	1.6	180.8	212.9
盛科通信-U	0.1	112.3	48.2
晶合集成	5.5	97.2	32.7
中际旭创	71.3	90.1	284.8
生益科技	24.4	78.0	140.9
锐捷网络	6.8	65.3	34.4
东微半导	0.5	58.5	62.3
深南电路	23.3	56.3	111.3
通富微电	8.6	55.7	28.1
天孚通信	14.7	50.1	135.8
甬矽电子	0.6	48.9	-6.3
欧陆通	2.2	41.5	71.8
立讯精密	115.2	26.9	39.7
汇成股份	1.2	23.2	64.2
深科技	7.6	14.3	29.1
英维克	4.0	13.1	140.8
申菱环境	1.5	5.1	42.2
长电科技	9.5	-11.4	-8.6
泰嘉股份	0.6	-12.3	-3.9
中航光电	17.4	-30.9	-7.0
中兴通讯	53.2	-32.7	-0.4
麦格米特	2.1	-48.3	17.4

11月19日早盘,半导体产业链多股异动,光刻机(股)、第四代半导体方向表现位居两市前列。截至收盘,国风新材涨停,赛微电子涨近10%,腾景科技涨8超%,彤程新材、东方嘉盛涨超4%。

消息方面,操作系统大会,日前在北京中关村成功召开。会上,开放原子开源欧拉委员会主席熊伟发布openEuler全球首个面向超节点的操作系统openEuler24.03LTSSP3。业内人士指出,超节点某种程度上就是大模型的“光刻机”。从重要性看,大模型的训练和推理离不开高算力、高性能的超节点基础设施,正如先进制程离不开高性能光刻机。

从超节点产业链公司的业绩情况看,今年整体表现亮眼,业绩大增的个股不在少数。据数据,超节点概念股今年前三季度净利润多数同比增长,其中华丰科技、新易盛、南亚新材、盛科通信-U等增速居前,均超100%。中财

概念题材

水产股异军突起

周三,水产股全线爆发,中水渔业4连板,国联水产、獐子岛、大湖股份、开创国际、东方海洋、好当家等个股涨停。长江证券研报称,2025年我国水产行业迎来显著复苏,主要水产品价格普遍回升至历史高位。

军工股走强,江龙船艇、亚星锚链、中船防务涨停,天海防务、中科海讯、国科军工、北方长龙涨幅居前。东吴证券发布研报称,2025年国防军工板块迎来基本面与市场表现的双重拐点,行业终结“增收不增利”困局,迈入“订单兑现+业绩驱动”的高质量发展阶段。

锂矿板块再度活跃,金圆股份3连板,融捷股份、大为股份涨停,永杉锂业、天齐锂业、盐湖股份涨幅居前。锂电板块在经历了周二的放量大跌后,资金短期筹码已出现松动。想要回归至此前板块性普涨的难度或相对较大,预计后市或仍以局部修复为主,资金更大概率先行回流那些逻辑较正的核心标的。



个股来看,投机炒作热度较之周二略有回暖,真爱美家与九牧王在盘中经历反复的分歧换手后双双录得6连板,华瓷股份、中水渔业、航天发展等成功晋级。市场热点延续高低切换,在资金传导效应下,仍可留意大消费、软件等方向的补涨机会。

高位股退潮仍延续,孚日股份、东百集团、三木集团、胜利股份、海南海药、海马汽车、人民同泰等前期人气高标跌停。不过连续两日风险集中释放后,预计短线存在一定修复预期。

海雪峰

龙虎榜

机构周三买入15股 3.13亿元抢筹大为股份

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
大为股份	10.01%	31294.66
腾景科技	8.88%	10354.09
宣亚国际	0.14%	6221.03
中富通	5.00%	3487.37
龙洲股份	-9.95%	3434.54
海南海药	-10.00%	3270.22
海马汽车	-10.00%	2630.49
思创医惠	7.78%	2301.86
古麒绒材	9.99%	1874.43
江龙船艇	20.02%	1369.51
福石控股	4.82%	1227.79
佛塑科技	9.99%	880.72
益客食品	19.98%	849.75
北方长龙	6.70%	624.87
盖世食品	8.03%	473.75

公告速递

韩建河山:中标3.88亿元管材采购项目;
乾照光电:砷化镓太阳能电池产品已批量应用于国内在轨运行的大型商业航天星座组网卫星;
多氟多:已建成100吨/年硼稳定同位素系列新材料产线;
康隆达:合林基金拟减持不超过3%公司股份;
天音控股:向特定对象发行股票申请获得证监会同意注册批复;
海正药业:控股子公司拟投建宠物处方粮项目;
力源科技:汇联二号拟减持不超过2.03%公司股份;
天合光能:2025年储能产品出货目标为超8GWh,2026年预计将实现近倍增长;
白云山:子公司收到越南药品注册证书;
大丰实业:中标1.65亿元舞台工艺设备工程;
合富中国:股票交易停牌核查完成,11月20日复牌。

第一财经