

沪强深弱行情分化 调整或将延续!

A股三大指数周四走势分化,截至收盘,沪指涨0.16%,收报3876.37点;深证成指跌1.29%,收报13053.97点;创业板指跌2.17%,收报3107.06点。沪深两市成交额16555亿元,较上一个交易日缩量1557亿元。个股方面,上涨股票数量超过2800只,逾70只股票涨停。

杨晓春



周四,A股指数集体低开,直接反映出市场情绪的谨慎底色。盘中虽有短暂博弈,沪指在银行、煤炭石油等权重板块的护盘下一度翻红冲高,但深成指与创业板指始终处于绿盘区间,成长股与科技股的持续走弱拖累了市场整体表现。午后,随着算力硬件等热门赛道的进一步调整,市场抛压集中释放,三大指数同步上演跳水行情,沪指冲高回落,深成指与创业板指跌幅扩大。整体看,权重护盘难掩成长疲软,凸显出当前市场资金承接力不足、赚钱效应匮乏的弱势特征,震荡调整的趋势并未得到有效扭转。

当前A股的表现整体偏弱势,而这种格局更多还是多重不利因素共振的结果。首先,港股持续弱势形成传导压力,作为A股的重要情绪联动市场,港股的低迷表现不断削弱A股投资者的风险偏好,加剧资金的避险情绪。其次,市场成交持续萎缩,缺乏增量资金入场支撑,周三的短暂拉升并未带来成交量的有效放大,周四冲高回落过程中成交额进一步收缩,反映出投资者观望情绪浓厚,市场缺乏持续反击的动能。再者,当前处于业绩披露空

窗期,叠加基本面修复尚需时间,缺乏明确的业绩利好催化,投资者对后续经济复苏节奏存在疑虑,难以形成一致的做多预期,这也导致资金不敢轻易加仓,市场始终处于“易跌难涨”的格局。

此外,全球市场的不确定性也为A股带来额外扰动。近期通胀压力倒逼日本采取鹰派加息态度,引发市场对全球流动性收紧的担忧。尽管西部证券等机构分析认为,当前日本加息对全球流动性的实质冲击有限,但在A股本身信心脆弱的背景下,这种海外不确定性更容易放大市场

的避险情绪。资金进一步向银行、煤炭等低波动、高股息的价值板块集中,而成长科技板块则因估值敏感度更高、业绩预期不确定等因素持续承压,进一步加剧了市场的分化与调整压力。

从操作层面来看,当前应坚持防守为主的策略,规避高波动、高估值的题材板块,重点关注银行、公用事业、消费蓝筹等业绩稳健、估值合理的防御性品种。同时,需警惕指数再度下行的风险,不宜盲目抄底,耐心等待市场出现明确的止跌信号。

热股追踪

脑机接口迎来突破 机构预测高增长的概念股出炉

脑机接口技术作为生命科学与信息科学深度融合的交叉前沿技术,是未来产业和新质生产力的典型代表,更被列为“十五五”重点赛道之一。

周四,脑机接口概念股集体走高,塞力医疗涨停,美好医疗、创新医疗、翔宇医疗等多股跟涨。消息面上,我国脑机接口领域近日取得新突破,瘫痪患者可意念操控轮椅和机器狗。业内人士指出,除医疗健康领域临床康

复、疾病筛查等外,脑机接口技术在智能终端交互、工业、教育以及文娱领域均存在巨大的市场空间,未来市场规模有望快速增长。

近半年共有8只人脑工程概念股获得5家及以上机构评级。盈利预测方面,机构一致预测盈趣科技、科大讯飞等3股2026年净利有望实现40%左右的增长,美好医疗、可孚医疗等3股净利预测增幅在20%至30%之间。

东方

机构预测2026年净利增幅居前的人脑工程概念股

代码	简称	近半年 评级机构数 (家)	一致预测 明年净利增幅 (%)	年内涨跌幅 (%)
002602	世纪华通	5	41.72	225.49
002925	盈趣科技	6	41.36	11.35
002230	科大讯飞	22	39.03	2.31
301363	美好医疗	17	28.02	-7.64
301087	可孚医疗	12	23.34	36.87
300003	乐普医疗	11	23.07	41.65
603008	喜临门	11	16.21	36.27
688580	伟思医疗	5	15.61	63.05

概念题材

大消费板块反复活跃 银行股午后逆势拉升

周四,商业航天概念股再度走强,顺灏股份、火箭科技、西部材料、北摩高科、盛洋科技等个股涨停,天银机电、中国卫星、上海沪工、上海瀚讯等个股涨幅居前。需要注意的是,在商业航天概念经历周四放量拉升后,短线情绪或趋于高潮,午后炸板以及回落的个股明显增多,预计后续板块中个股分歧可能会进一步加剧,届时赚钱效应或向前排核心标的集中。

银行板块午后走强,上海银行、渝农商行涨超3%,宁波银行、江苏银行、建设银行、重庆银行等跟涨。上市银行整体保持30%以上现金分红率,部分银行进一步提升分红比例,凸显对股东回报的重视;在低估值、高股息特征下,银行板块攻守兼备,兼具“估值修复+红利收益”双重逻辑。

个股层面,大消费方向反复活跃,其中零售板块再度领涨,百大集团更进一步录得6连板,利群股份3连板,中央商场8天4板。并开始向IP经济方向所延伸,德艺文



创、广博股份、博纳影业等个股相继涨停封板。随着政策层面引导支持以及相对较低的位阶,大消费内部或存在进一步挖潜空间,重点留意相关个股的补涨机会。

算力硬件方向再度陷入调整,新易盛、工业富联、胜宏科技、沪电股份、生益电子、东山精密等均跌超4%。在周四市场再度缩量的背景下自然没有资金承接,预计算力硬件方向短线仍以震荡整理为主,不过随着热点的轮动板块内部还是存在局部的机会。

海雪峰

公告速递

大富科技:大盛石墨49%股权挂牌
底价为2.06亿元;

立达信:股东李春华12月10日至12月17日期间减持1.56%公司股份;

四川路桥:获中邮保险举牌 持股比例达5%;

海天味业:未来三年(2025-2027年)每年现金分红比例不低于80%;

永太科技:公司氟化液产品近期逐步开始应用于冷板式两相液冷方案中;

中金公司:2025年半年度共计派发现金红利4.34亿元,股权登记日为12月26日;

神驰机电:与七腾机器人的合作正常推进中;

*ST双成:注射用硼替佐米ANDA获得美国FDA上市许可;

航天电器:近年来公司在商业航天领域的客户订货呈上升趋势;

歌华有线:通过歌华丝路金桥基金间接投资凌空天行项目;

众泰汽车:拟与上汽变速器公司达成调解;

中广核技:国合集团所持12.58%公司股份被司法冻结;

佳缘科技:初步确定询价转让价格为39.93元/股;

中国化学:前11月合同金额合计3525.69亿元;

中铁特货:完成与中国国家铁路集团有限公司签订《关联交易框架协议》;

中兵红箭:全资子公司中南钻石订单同比显著增长;

石基信息:拟发行股份购买深圳市思迅软件股份有限公司13.50%股权的申请将延期不超过30日回复;

正业科技:公司与宜昌楚能、襄阳楚能签订设备采购安装合同。

第一财经

今日新股

强一股份 誉帆科技 双欣环保

强一股份 申购代码:787809,申购价格:85.09元/股,发行量:3238.99万股,单一账户申购上限:0.75万股,发行市盈率:48.55倍。

誉帆科技 申购代码:001396,申购价格:22.29元/股,发行量:3673万股,单一账户申购上限:0.85万股,发行市盈率:19.77倍。

双欣环保 申购代码:001369,申购价格:6.85元/股,发行量:2.87亿股,单一账户申购上限:6万股,发行市盈率:16.19倍。

中财