

A 股喜提六连阳 百点反弹后还能涨吗？

周三，A 股市场早盘呈现窄幅震荡格局，多空双方博弈较为温和，三大指数在震荡中逐步实现集体翻红。截至收盘，沪指涨 0.53%，收报 3940.95 点，日线六连阳；深证成指涨 0.88%，收报 13486.42 点；创业板指涨 0.77%，收报 3229.58 点。沪深两市成交额 18803 亿元，较周二小幅缩量 196 亿元。

杨晓春



回顾近期市场持续的回升，主要还是几个核心的因素提振：

一是海外流动性担忧的显著放缓。近期海外流动性预期逐步明朗，市场对流动性收紧的担忧大幅减轻，为 A 股市场的反弹创造了有利的外部环境；

二是人民币持续升值的提振。近期，人民币汇率持续走强，不仅增强了市场对跨境资金流动的信心，也进一步提升了 A 股资产的吸引力；

三是年末效应的提振。A 股市场素有“年末效应”或“春季躁动”预期，也在

情绪上为市场提供了支撑。

值得注意的是，六连阳之下，市场此轮反弹一度超过 110 点，也重新回到此前下跌的起点位置。在此之下，市场可能比较关心的是，还能涨吗？综合看，我们认为，短期市场大概率仍有上冲动力，但上涨空间或相对有限，难以实现持续性的大幅拉升。

一方面，当前市场的反弹更多依赖存量资金的博弈，增量资金入场迹象并不明显。尽管海外流动性担忧有所缓解，但从市场成交量来看，并未出现显著放大的情

况，存量资金的腾挪转移难以支撑市场形成全面上涨的行情，更多还是结构性机会的演绎。

另一方面，外部市场环境的短期变化也可能对 A 股形成一定扰动。海外市场即将进入圣诞节假期休市时段，海外资金的交易活跃度将大幅下降。在此背景下，跨境资金的流动可能趋于平缓，难以给 A 股市场带来持续的资金增量支撑。

技术面上，市场延续反弹，三大指数全线收红。其中沪指实现 6 连阳并站上了 12 月 8 日高点 3936 点，短线先行关注 5

日线即可，在被有效跌破以前，短线仍以震荡向上的反弹结构看待。不过需注意的是，虽然周三热点轮番活跃，但整体量能未能进一步放大，若后市没有足够增量资金驰援下，想要维持连续普涨难度较大。

具体操作层面，建议投资者聚焦结构性机会，重点关注业绩确定性强、估值处于合理区间的优质标的，尤其是那些受益于产业政策支持、行业景气度处于上行周期的细分领域龙头股，在控制风险的前提下把握阶段性的投资机会。

热股追踪

英唐智控直线 20%涨停



周三，新能源车板块掀涨停潮，板块指数逼近历史最高点。英唐智控午后直线 20% 涨停，超捷股份、谱尼测试等亦 20cm 封板，隆基机械、金海高科、安徽合力、英利汽车等逾 30 股涨停或涨超 10%。

消息面，继工信部批准首批 L3 级自动驾驶车型附条件上路试点后，近日小

鹏汽车、理想汽车等车企也宣布获得地方 L3 级自动驾驶道路测试牌照。

英唐智控与新思通过授权合作的方式，取得车载显示芯片 (DDIC/TDDI) 的生产、供应链及销售权；MEMS 微振镜项目按计划进行中，以年内产线调通并开启批量销售为目标努力推动相关项目进程；首款车载 TDDI 已达可量产状态，改进型产品设计已提上日程。

公司主营电子元器件分销，产品覆盖电阻、电容、电感等全品类，同时在汽车智能座舱、通信设备等领域提供开关、连接器、二三极管、MOS 管等被动元件，已形成从分销到技术解决方案的完整产业链。

东方

市场观察

液冷概念强势上行 巨头领益智造入局

名称	主力净流入 (亿元)	年内涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
英维克	14.00	259.94	1086
美的集团	8.04	10.51	5987
剑桥科技	5.89	219.63	455
科创新源	4.95	166.86	73
科士达	3.79	131.59	301
欧陆通	3.67	132.74	271
宏盛股份	3.58	256.74	62
银轮股份	3.09	96.17	308
爱科赛博	1.58	67.25	54
申菱环境	1.43	73.45	177
烽火通信	1.17	43.88	377
兴瑞科技	1.01	35.72	67
飞荣达	1.00	77.20	198

周三液冷概念延续涨势，宏盛股份涨停，欧陆通涨超 9%，杰创智能、铭利达涨超 8%。消息面上，千亿巨头领益智造入局液冷。领益智造公告，公司将以 8.75 亿元收购立敏达 35% 股权，并通过表决权委托形式取得 17.78% 股权表决权，合计控制立敏达 52.78% 表决权，取得对立敏达的控制权。

立敏达为英伟达 AVL/RVL 认证供应商，提供液冷板、液冷歧管以及 NVQD 系列快接头散热组件。领益智造表示，本次公司与立敏达签订协议相关交易事项，将有助于公司快速获得境内外特定客户服务器液冷散热业务的技术储备与客户认证资质。

数据显示，11 月至今主力资金抢筹了一批液冷概念股，英维克排名第一，主力净买入 14 亿元；美的集团排名第二，主力净买入超 8 亿元。剑桥科技、科创新源、科士达、欧陆通、宏盛股份、银轮股份、爱科赛博、申菱环境、烽火通信、兴瑞科技、飞荣达等个股主力净买额在 6 亿元至 1 亿元之间不等。

中财

概念题材

商业航天概念卷土重来 算力硬件方向反复活跃

周三，商业航天概念股全线爆发，神剑股份 5 连板，超捷股份、新雷能、新劲刚、中超控股、星网宇达、合众思壮等个股涨停。商业航天在经历周二分歧后，仅时隔一日便获得资金回流，其中部分核心标的完成反包修复再创新高，再度展现出市场对于该题材的高度认可，预计在筹码充分换手后，该题材或仍具冲高动能，仍可持续关注核心标的的趋势性机会。

算力硬件股再度走强，液冷方向延续强势，宏盛股份、集泰股份涨停，铭利达、杰创智能、英维克、弈东电子等个股涨幅居前。PCB 也于午后拉升，生益科技涨停创新高，景旺电子、华正新材、鼎晶控股等跟涨。目前算力硬件方向逐步呈现良性轮动态势，除了继续追踪核心权重以外，



仍关注板块中一些低位补涨机会。

个股层面来看，短线显著回暖，全市场百股涨超 9%，其中商业航天最为强势，板块中 30 余股涨停或涨超 10%。不难发现近期热点的延续性有所提升，即使短线经历了回调修正后，相关核心标的还是能够获得资金的回流修复，因此把握轮动节奏或是当下盘面中的应对关键。海雪峰

连板股

胜通能源 9 连板居首

12 月 24 日，A 股市场共计 87 只个股涨停。胜通能源 9 连板居首，商业航天板块神剑股份 5 连板。

股票名称	连板天数	所属概念
胜通能源	9	天然气
嘉美包装	6	包装
神剑股份	5	商业航天
海南发展	4	海南自贸区
创元科技	3	商业航天
合兴包装	3	包装
*ST 宇顺	3	面板
*ST 云网	3	光伏
*ST 建艺	3	建筑装饰
安通控股	3	物流
圣晖集成	3	建筑装饰
安记食品	3	调味品
华联控股	2	盐湖提锂+房地产
航天工程	2	氢能源
*ST 荣控	2	房地产
九鼎新材	2	商业航天
天际股份	2	固态电池
集泰股份	2	液冷服务器+有机硅

公告速递

集智股份：拟收购取得谱麦科技控股权；

星源卓镁：收到新能源汽车减速器壳体零部件定点通知；

迪哲医药：拟发行 H 股股票并在香港联交所上市；

霍莱沃：已布局火箭测试系统业务并实现订单突破；

阳光诺和：与星浩控股签署 STC008 注射液技术开发合同；

南山铝业：设立全资子公司海南南山铝业有限公司；

苑东生物：亚甲蓝注射液获得美国 FDA 药品注册批准；

宇环数控：获得政府补助 356.5 万元；

中国医药：子公司获得药品注册批件；

澳柯玛：拟公开挂牌转让控股子公司信息产业园公司 55% 股权；

渝三峡 A：与广州工控建设发展有限公司签署战略合作框架协议

万德斯：中标芜湖市天门山污水处理厂三期扩建工程特许经营项目。第一财经