



“15连阳”下分化加剧 A股短期何去何从？



A股三大指数周四走势分化，沪指震荡整理，日线收出“15连阳”，深证成指与创业板指走势较弱。截至收盘，沪指跌0.07%，收报4082.98点；深证成指跌0.51%，收报13959.48点；创业板指跌0.82%，收报3302.31点。沪深两市成交额达到28265亿元，较周三缩量552亿元。个股方面，上涨股票数量超过3700只，逾110只股涨停。

杨晓春

A股市场延续震荡分化格局，上证指数在低开基础上一度翻红冲高，尽管午后多次出现跳水走势并短暂翻绿，但依托低开后的缓冲空间，最终成功收复部分失地，小幅收红报收，顺利实现“15连阳”的历史延续。不过，罕见连阳行情背后，指数分化加大，让市场对后续走势的分歧有所加剧，关于连阳行情能否进一步延续、短期是否会出现技术性调整的讨论成为市场焦点。

市场分化加剧与成交量萎缩的组合信号，进一步放大了市场的谨慎情绪。值得注意的是，沪指午后一度跳水，而创业板指与深证成指在周三就已率先开启回落走势，周四上证指数的跟跌使得调整态势进一步明确。

从时间窗口来看，1月历来是A股市场的“数据验证期”，宏观经济数据的集中披露往往会引发市场波动加大。当前市场正处于这一关键周期，后续将陆续迎来PMI、社融、消费等核心经济数据的发布，这些数据将直接验证经济复苏的成色，进而影响连阳行情的持续性。如果数据表现不及预期，可能会加剧市场短期波动，诱发技术性调整；若数据超预期则有望为连阳行情注入新动能，市场对数据的敏感反应必然导致短期波动加剧。历史经验显示，数据验证期内市场往往呈现出震荡加剧的特征，此次15连阳过程中的午后跳水，或正是这一周期

属性的提前显现。

综合多方面因素判断，我们认为当前A股市场未必会立刻开启全面调整，但短期波动加大将是大概率事件。一方面，政策面的积极支撑仍在，公募基金费率下调、保险资金权益投资比例放宽等政策持续引导中长期资金入市，为市场提供了坚实的流动性基础；另一方面，商业航天、电网升级等产业政策催化下，高景气赛道仍具备结构性机会，能够对市场情绪形成一定支撑。但不可否认的是，技术面超买、量能萎缩与数据验证期的叠加，已让市场积累了一定的调整压力。

技术面上，市场全天震荡调整，三大指数均小幅收跌，量能虽略有萎缩但依旧维持在2.8万亿之上。整体而言仍处于涨多修正的合理范畴，短线并未明显的转弱信号。另外需注意的是，市场大小盘个股分化较为明显，短线情绪活跃，全市场超百股涨停，商业航天、脑机接口、可控核聚变、AI应用等前期热门赛道悉数大涨，另一方面大金融、有色、算力硬件等权重居多的方向则陷入调整。

对于投资者而言，当前最核心的操作策略是控制仓位、理性应对，而非盲目恐慌或追高。建议将仓位控制在5-6成左右，通过降低杠杆、减少高波动题材股的配置来规避潜在风险。在波动加大的市场环境中，唯有保持理性、聚焦价值，才能穿越短期震荡，把握中长期投资机会。

市场观察

67股发布年度业绩公告 报喜比例超七成

周四，16股发布2025年度业绩相关公告，其中川金诺、泉阳泉、北方导航、高能环境、康辰药业、中科蓝讯6股业绩预增，报喜比例为37.5%。

从预告净利润同比增幅下限来看，中科蓝讯预计增幅最高，预计实现归母净利润14亿元~14.3亿元，同比大幅增长366.51%~376.51%。公司表示，本报告期非经常性损益主要为投资摩尔线程和沐曦股份取得的公允价值变动，较上年有大幅增长，导致公司2025年度实现归母净利润较上年大幅增长。数据显示，摩尔线程和沐曦股份上市以来较发行价分

别上涨440.37%、477.07%。

截至目前，已有67股发布2025年度业绩相关公告，其中47股实现归母净利润同比增长或扭亏，报喜比例超过七成。

从预告净利润同比增幅下限来看，中科蓝讯、百奥赛图、传化智联、康辰药业4股预告净利润同比增幅居前，均超过200%。

分行业来看，上述预增或扭亏的47股中，属于基础化工行业的最多，共7股；其次是机械设备、电子、有色金属，分别有6股、5股、4股。

据证券时报网

热股追踪

军工股全线爆发 邵阳液压一分钟斩获20%涨停

周四，A股开盘后，军工股全线爆发，邵阳液压开盘一分钟便斩获20%涨停，中国一重、航天电器、航天晨光、火箭科技等多只个股录得10%涨停，北方导航、臻镭科技、天海防务、中航机载、新兴装备等个股跟涨。展望后市，东方证券认为，新一阶段的装备建设规划即将明确，军工板块内外需共振，配置价值凸显。布局2026年，“十五五”规划落地后，关注无人人与反无人装备、深海科技、作战信息化等为代表的新质生产力；中长期来看，关注军工企业在民用两机业务和商业航天的广阔发展空间，以及中式高端装备出海提速下军贸市场的拓展，民用及军贸有望成为板块的第二增长极。当前位置及时点继续看好军工板块投资机会。

国盛证券在日前发布的报告中指

据证券时报网



出，2026年破晓，军工有望逐步进入复苏期，但产业转入积极态势仍然需要时间，以时间换空间或是好的策略。景气度呈现向上的态势：2026年启动新的5年规划，在2027年实现建军百年奋斗目标背景下，总体资本预期向好，军工装备放量可期。“十四五”积压的订单叠加“十五五”新增预期，我们预判2026-2028年军工呈现显著的向上态势。

概念题材

商业航天等热门题材反复活跃

周四，商业航天再度全线爆发，鲁信创投、金风科技、泰胜风能、通宇通讯、航天电器、航天电子、航天科技、巨力索具等超二十股涨停。从市场角度来看，商业航天在经历周三短暂分歧后，再度获得资金集中回流，赚钱效应不再局限于前排几只人气股之中，而是向各细分领域相对后排个股全面扩散。不过需留意，商业航天此前已累积了较大的获利盘，随着短期板块整体再度放量加速，短线情绪博弈或将被进一步放大，届时盘中波动可能会明显增加。

脑机接口概念延续强势，创新医疗、普利特、南京熊猫4连板，爱朋医疗、谱尼测试、鹭燕医药、岩山科技等同样涨停。行业角度来看，脑机接口行业已经形成了完整的产业链，涵盖上游（材料、芯片、电极等）、中游（信号采集感知处理等）、下游（医疗健康、生活消费、工业生产等）等多个环节。目前市场关注的重心还是以上游材料为主，当该题材持续发酵时，行业中下游或将获得更多资金关注。

AI应用概念走高，久其软件、宝信软件、南兴股份涨停，汉得信息、壹网壹创、当虹科技、赛意信息等涨幅居前。AI应用多数个股在盘中冲高后缺乏买盘跟涨而震荡回落，题材强度明显逊于商业航



天，目前还是以轮动支线看待为宜，后续能否持续加强仍有待进一步观察。

个股层面来看，短线氛围较为火爆，全市场逾百股涨停，连板股晋级率超六成，其中商业航天依旧最为强势的方向，超30股涨停或涨超10%，其中“蓝箭”参股概念持续受到资金青睐金风科技以超160亿的成交额涨停，鲁信创投以缩量一字的形式斩获10天8板。此外，像银河电子、通宇通讯等人气高标同样再度涨停，高标正反馈延续的情况下，市场对于商业航天炒作开始向整个军工板块延伸，如航天南湖、内蒙一机、海特高新等个股获得资金补涨。整体商业航天作为本轮行情核心题材，对于短线情绪具有风向标意义，只要没有出现高位集体退潮，短线题材炒作或将延续，仍可重点关注热门赛道中具有预期差的细分领域机会。

海雪峰

公告速递

宏鑫科技：拟在泰国投资新建轮胎生产项目；

东芯股份：砺算科技已完成工商变更登记手续；

中无人机：签订金额超1亿元的日常经营性合同，预计对公司业绩产生积极影响；

润建股份：与京东科技签订战略合作框架协议；

粤电力A：惠来电厂5、6号机组扩建工程项目5号机组投产；

豪威集团：发售价已定为每股H股104.80港元；

创元科技：全资子公司江苏苏净是上海微电子、中芯国际、海力士的合格供应商；

宝丽迪：2025年净利润同比预增27.17%~33.30%；

天能股份：拟使用不超过120亿元自有资金进行委托理财；

必易微：询价转让初步定价为36.29元/股；

正虹科技：2025年12月销售生猪收入137.85万元；

华盛锂电：筹划发行H股并在香港联交所上市。

据第一财经