



A股迎来多重降温 沪指收出十字星



A股三大指数周二走势分化,沪指震荡整理,深证成指与创业板指走势较弱。截至收盘,沪指跌0.01%,收报4113.65点;深证成指跌0.97%,收报14155.63点;创业板指跌1.79%,收报3277.98点。沪深京三市成交额达到28044亿元,较上交易日放量720亿元。

杨晓春

周二,全球金融市场呈现明显分化格局。受美国威胁对欧洲多国加征关税的消息影响,市场避险需求急剧升温,国际贵金属价格再度发力冲高,纽约黄金期货盘中一度突破每盎司4700美元关口,白银期货最高触及每盎司94.75美元,两大品种同步刷新盘中历史新高,凸显资金对不确定性环境的对冲偏好。此次关税威胁直指欧洲高端制造业与奢侈品,加剧了全球贸易格局的动荡,推动黄金、白银等传统避险资产成为资金避风港。

与海外避险资产的强势形成鲜明对比,A股市场近期降温态势显著。1月20

日,盘面呈现冲高回落走势,早盘三大指数集体跳水后震荡回升,午后沪指短暂翻红后再度回落,深成指与创业板指则全程承压走低。盘面上,指数分化态势明显,板块热点轮动加快且持续性不足,市场情绪整体回落,多数个股陷入调整,赚钱效应持续收缩,反映出投资者观望情绪浓厚。

市场降温并非个例,而是贯穿指数、资金与个股的全方位表现:指数层面,A股整体重心持续回落,震荡下行成为近期主基调,此前积累的上涨动能逐步释放;资金面更显谨慎,两市成交额大幅萎缩,杠杆资金活跃度显著下降,两融余额结束连续10日

增长态势,显示市场加杠杆意愿降温,增量资金入场乏力。个股表现同样承压,连续跌停个股数量增多,部分高位股回调压力加剧,市场恐慌情绪有所蔓延。

当前市场的波动加剧,是内外多重因素叠加的结果。外部来看,美欧关税摩擦升级引发全球避险情绪升温,国际资本流向发生调整,对A股资金面形成间接扰动。内部而言,当前正处于国内经济数据验证期,整体平稳向好下,短期经济增速面临一定压力,市场对基本面的预期趋于保守。

技术面上看,沪指全天在平盘附近震荡最终报收十字星,而创业板指较弱,以一

根中阴线小幅跌破20日线。另一方面,短线的亏钱效应仍在延续,截至收盘仍有80余股跌超7%,热点也呈现出加速轮动态势。整体而言,短线仍处于震荡向下整理结构之中。盘面若想再度转强的话,除了需要指数放量站上5日线以外,前期高位人气股能否得到修复,同样也是值得关注的重点。

整体看,A股短期仍面临反复调整的可能,不排除指数重心继续走低。此时盲目抄底易面临回调风险,需警惕市场波动带来的损失。对投资者而言,当前核心是把握好市场节奏,在控制仓位的前提下应对短期波动。

热股追踪

重大资产重组！盈方微周二复牌！

半导体领域再现重大资产重组。盈方微公告称,公司拟收购上海肖克利信息科技股份有限公司100%股份、FIRST TECHNOLOGY CHINA LIMITED(富士德中国有限公司)100%股份,预计将构成重大资产重组,公司股票1月20日开市时起复牌。盈方微表示,本次重组是对上市公司半导体分销业务的巩固与强化,实现了对半导体赛道的精准聚焦与布局升级。

盈方微表示,本次拟收购的两家标的公司均深耕半导体产业链核心领域,业务

覆盖电子元器件、半导体设备分销,与上市公司主业高度协同。本次重组是对上市公司半导体分销业务的巩固与强化,实现了对半导体赛道的精准聚焦与布局升级。

目前,A股并购重组市场持续活跃。据不完全统计,1月15日以来,包括盈方微、荣盛发展、延江股份、民爆光电等12家上市公司披露了并购重组进展最新公告。有分析指出,展望未来,预计并购重组市场在政策的支持下或将持续活跃,科技行业的并购活动可能成为常态。

中财

市场观察

扩内需政策加速落地 消费板块逆势走高

大消费板块表现活跃,超级品牌、预制菜、冰雪经济、免税概念、化妆品、新零售等均表现活跃,味知香、上海九百、红棉股份等强势涨停,朱老六、新华百货、中国中免等多股震荡走高。

消息面上,财政部发布通知,将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至2026年底,政策到期后,将根据实施效果视情研究延长政策期限等。此外,将信用卡账单分期业务纳入支持范围,年贴息比例为1个百分点。

而在周二举行的国新办新闻发布会上,国家发改委有关负责人也释放诸多信息量。今年,发改委将研究制定出台2026年~2030年扩大内需战略实施方案,以新供给创造新需求,提供强有力的创新举措和要素保障。同时,发改委将积极利用改革创新办法,加快推进全国统一大市场建设,进一步畅通国内大循环。

在中金公司看来,居民消费信心回暖,同时国补政策资金落地,叠加元旦、春节假期同比延长,预计一季度消费有望回暖。

市场表现方面,今年以来,近九成可选消费股股价实现上涨,其中,新近上市的陕西旅游累涨95%居首,新华百货以超52%的区间涨幅位居次席,壹网壹创、三江购物、君

亭酒店等10股涨幅均在20%以上。

根据3家及以上机构一致预测,豫园股份2026年净利增幅居首,君亭酒店、永辉超市、延江股份3股业绩均有望实现翻倍增长,力盛体育、王府井、三峡旅游、祥源文旅等8股预计净利增幅均在50%至100%之间。

东方

机构预测今年业绩有望高增长的可选消费股

代码	简称	近三个月 评级机构数 (家)	一致预测 今年净利增幅 (%)
600655	豫园股份	4	1483.59
301073	君亭酒店	4	182.72
601933	永辉超市	10	170.45
300658	延江股份	4	133.07
002858	力盛体育	5	92.32
600859	王府井	4	76.11
002627	三峡旅游	4	72.33
003010	若羽臣	15	65.46
300592	华凯易佰	4	61.02
605108	同庆楼	4	57.17
600576	祥源文旅	5	56.86
301110	青木科技	7	55.91
301381	赛维时代	6	47.28
301078	孩子王	6	46.12
300740	水羊股份	12	41.64
603059	倍加洁	4	40.83

数据来源:东方财富Choice数据,截至1月20日午盘

概念题材

化工股逆势爆发 商业航天概念延续弱势

周二,化工股全线爆发,美邦科技、新乡化纤、江天化学、沧州大化等多股涨停。消息面上,最近一周(1月12日至18日)化工市场部分产品价格显著上涨。在重点跟踪的化工产品中,环氧丙烷价格周涨幅达7.9%,有机硅中间体价格亦有所推涨。值得注意的是,化工板块并非突然爆发,事实上在涨价预期催化下,此前部分化工股已先行走出了趋势行情,而由于周二科技成长方向整体热度下降,仍处相对低位的化工获得了资金集中的仓位回补,预计后市仍存反复活跃之空间。但在活跃资金大规模涌入的情况下,预计相关个股的短线波动会加剧。

贵金属午后再度走强,湖南白银、招金黄金双双涨停,山金国际、四川黄金、赤峰黄金等个股涨幅居前。消息面上,现货黄金日内涨超1%,站上4700美元/盎司,再创历史新高。近期避险情绪升温,预计对金价构成支撑。市场对美联储独立性的担忧进一步



增加,资金对大宗商品的做多意愿浓厚,以对冲法定货币风险。随着美元信用进一步弱化,预计贵金属仍有望维持高位运行。

个股层面来看,商业航天概念股延续弱势,西部材料、通宇通讯、神剑股份等跌停。此前相对抗跌的超捷股份、臻雷科技与天银机电等同样遭遇重挫。整体而言,随着商业航天连续调整,市场做多信心遭到破坏,短时间内想要重新转强的概率或相对较低。

电网设备概念股延续强势,森源电气、汉缆股份、广电电气等均晋级3连板,中国西电再度涨超8%(盘中触及涨停)。

海雪峰

公告速递

迪生力:预计2025年净利润3500万元~5000万元,同比扭亏;

德邦股份:拟主动撤回A股股票在上交所的上市交易,股票周三停牌;

铂科新材:拟2000万元收购控股子公司新感技术少数股权;

华电科工:签署3.74亿元内蒙古华电达茂旗首期100万千瓦风光制氢项目大容量单体风电塔筒合同;

奇正藏药:十味龙胆胆胶胶囊获批国家中药二级保护品种;

凯龙高科:筹划购买金旺达控制权股票停牌;

朗姿股份:2025年净利同比预增245%~303%;

广日股份:通过参股基金间接持有中科宇航股权;

光明乳业:预计2025年净利润亏损

1.2亿元~1.8亿元;

璞泰来:预计2025年净利润同比增长93.18%到101.58%。

第一财经

资质证书遗失作废声明

声明人:淮南纳创电力工程有限公司,统一社会信用代码:91340406MA2W1KWDXJ,遗失电力工程施工总承包三级资质证书,证书编号:D334277246,证书类型:□正本☑副本(可多选),发证机关:淮南市城乡建设局,发证日期:2021年12月10。

依据《建筑业企业资质管理规定》,现声明上述证书作废,自声明之日起,任何单位或个人使用该证书从事的一切活动,均与本单位无关。

声明单位:淮南纳创电力工程有限公司
声明日期:2026年1月20日