



# 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，较上个交易日放量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，欧美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日开市时起停牌。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涨幅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)	一致预测今年净利润增幅(%)
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人的情况下，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：**十味龙胆花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年净利润同比增加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日。

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