

# 不惧地缘局势 A股逆全球走强

A股指数周三集体收涨,沪指涨0.08%,收报4116.94点;深证成指涨0.70%,收报14255.13点;创业板指涨0.54%,收报3295.52点;科创50指数涨3.53%,收报1535.39点。沪深京三市成交额26240亿元,较上个交易日缩量1804亿元。个股方面,上涨股票数量接近3000只,近90只股涨停。 杨晓春



全球资本市场寒意短期蔓延之际,A股周三走出独立行情,如同U23亚洲杯国足的亮眼表现般令人刮目相看。全球市场看,亚太主要股指纷纷收跌,隔夜美股亦走势疲软之际,中国A股市场却走出了一波引人注目的“独立行情”。盘中科技板块强势爆发,半导体、存储芯片等领域领涨,如同一抹亮点点缀在万绿丛中。这并非简单的偶然波动,而是在复杂地缘政治与经济摩擦升级背景下,市场内在韧性的一次集中彰显。全球风险偏好普遍降温,源于近期欧美关税摩擦再度升级等不确定性,资

金纷纷涌入黄金等避险资产。反观A股,却在纠结与拉锯中,展现出难得的抗压性与内在活力。

当前A股的“纠结”态势,本质是多重因素交织下的结构性博弈。一方面,市场风格轮动加快,前期涨幅较大的热点板块有所回落,而具备业绩支撑的方向获资金承接,整体呈现“调整有支撑、上行有阻力”的格局——指数降温时,踏空资金伺机介入托底;尝试上攻时,又面临前期套牢盘压制。另一方面,资金流向呈现明显分化,宽基ETF延续净流出态

势,1月19日沪深300ETF净流出超300亿元,而半导体材料设备、有色金属等行业主题ETF却吸引百亿元以上资金净流入,反映出资金正从宽基向具备景气度支撑的细分赛道集中。

此外,A股的韧性并非偶然,而是行业基本面与资金逻辑共振的结果。以往市场震荡期,海外市场波动往往会快速传导至A股,但周三市场逆全球走强,核心依托于科技板块的业绩兑现能力。

不过,尾盘指数的突然跳水,也印证了当前市场仍处于反复磨底的过程中。这一

波动既源于部分资金对短期涨幅的获利了结,也凸显出在全球不确定性尚未消散前,市场情绪的脆弱性。

技术面上,市场还是以震荡分化为主,三大指数冲高回落小幅收红,虽然指数尚未完全摆脱震荡走低的结构,但可以明显感受市场的承接动能正逐步加强。

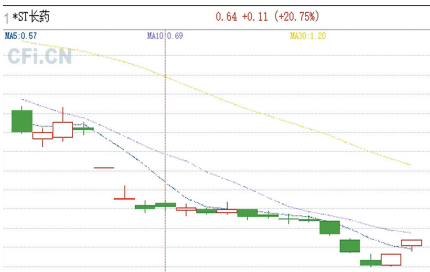
不过需要注意的是,周三量能不增反减,或意味着当前市场仍以存量博弈为主,各热点大概率仍以震荡轮动为主,因此在短线回调的过程中寻找低吸机会或更为稳妥。

## 热股追踪

### 第11次提示风险 依旧连板！ \*ST长药：“有人在退市前乱炒作”

在1月20日晚间披露公司股票可能被终止上市的第11次风险提示公告后,\*ST长药1月21日开盘后,连续第二个交易日涨停,报0.64元/股。

21日上午,记者以个人投资者身份致电\*ST长药投资者专线,公司相关人士回应:公司暂无自救动作,股价异动可能是“有人在退市前乱炒作”。公司股价已经连续15个交易日低于1元,如果接下来5个交易日仍低于1元,公司股票将停牌。目前,\*ST长药存在交易类强制退市、



财务类强制退市和重大违法强制退市三重可能被终止上市的风险。 中国基金报

## 市场观察

### 金属价格持续上行 上市公司业绩水涨船高

全球贵金属市场延续强势,黄金刷新历史纪录。贵金属价格不断走强,主要受外围市场影响。日前,美国威胁对欧洲多国加征关税,使全球市场情绪恶化,推高投资者避险需求。与此同时,近期美联储主席鲍威尔遭刑事调查,引发市场对美联储独立性的担忧,进一步削弱了美元信用,强化贵金属的货币属性。

2025年以来,各有色金属品种价格飙升,上市公司盈利能力大幅加强。据统计,已有16只有色金属股发布2025年度业绩相关数据,其中12股预计归母净利润实现同比增长,翔鹭钨业预计扭亏为盈,报喜比例超过八成。

预增股中,按预告净利润增长下限来看,正海磁材、金力永磁、中孚实业、北方稀土增幅均超过100%,除中孚实业外,其他3股均属于稀土永磁板块。

从行情上来看,2026年以来预增或扭亏的13股平均上涨16.39%,同期行业指数上涨12.73%,显著跑

赢行业。其中,翔鹭钨业、中国铀业年初至今累计涨幅超过40%。 中财

简称	2025年度归母净利润同比增长下限(%)	2026年以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)	市盈率(倍)
正海磁材	235.72	11.45	160.36	122.35
金力永磁	127.00	9.62	472.88	84.37
中孚实业	120.27	27.13	399.99	34.37
北方稀土	116.67	7.59	1793.80	83.81
赤峰黄金	70.00	11.91	653.76	24.45
紫金矿业	59.00	8.24	9835.71	21.78
腾远钴业	50.02	5.01	211.31	25.80
洛阳钼业	47.80	15.35	4789.56	25.26
藏格矿业	43.41	8.35	1435.97	41.47
华友钴业	40.80	9.93	1423.30	26.60
明泰铝业	12.00	12.44	206.80	11.87
中国铀业	9.70	41.30	1780.29	104.34
翔鹭钨业	扭亏	44.81	68.51	-

## 概念题材

### 半导体产业链全线爆发 贵金属板块强者恒强

周三,半导体产业全线爆发,龙芯中科、大港股份、江化微、通富微电等个股涨停,灿芯股份、海光信息、澜起科技、利扬芯片等个股涨超10%。从市场角度来看,资金对于半导体产业链认可度持续提升,其领涨细分从此前设备、存储芯片等个别细分,开始向先进封装、算力芯片等方向扩散。半导体相关个股大多以震荡向上的趋势性行情为主,在集体放量拉升后,是否存在足够的资金承接或是今日的观盘重点之一。

以贵金属为代表的有色板块延续强势,白银有色、四川黄金、中钨高新、湖南白银、招金黄金等涨停,晓程科技、厦门钨业、中金黄金、山东黄金等涨幅居前。华源证券表示,贵金属行业前景被看好,主要受益于全球不确定性增加及避险情绪升温,黄金作为传统避险资产价值凸显。

个股层面来看,市场整体赚钱效应有



所回暖,逾百股涨停或涨超10%。大多围绕着半导体与有色两大方向。其中国产算力芯片巨头的海光信息涨超10%再创历史新高,先进封装核心之一的通富微电同样涨停。可以看到资金正围绕半导体产业链进行不断地延伸炒作。有色方向湖南白银、中钨高新再度涨停,兴业银锡、厦门钨业、晓程科技等个股同样呈现强势上涨结构。但需注意,半导体、有色板块此前多以震荡向上的趋势运行,随着活跃资金大举流入,相关个股加速上涨,短线波动幅度或随之加剧。 海雪峰

## 公告速递

永安期货:股东浙江东方拟减持不超3%股份;  
埃斯顿:预计2025年净利润3500万元~5000万元;  
巨化股份:2025年净利同比预增80%~101%,核心产品氟制冷剂价格持续恢复性上涨;  
奥泰生物:拟以1亿元~2亿元回购公司股份;  
立昂微:预计2025年净利润亏损1.21亿元;  
信达地产:预计2025年净亏损76亿元~82亿元;  
腾景科技:签订8915万元光通信领域高端光器件销售订单;  
格林达:股东聚合投资拟减持不超3%股份;  
科思股份:2025年净利润同比预降78.67%~84.00%;  
金安国纪:2025年净利同比预增656%

~871% 覆铜板产销数量同比增长;  
利民股份:预计2025年净利润同比增长471.55%~514.57%;  
韩建河山:筹划收购辽宁兴福新材料股份有限公司52.51%股权,股票22日起停牌;  
合康新能:2025年净利同比预增386%~628%;  
周大福:2025年第三季度零售增长17.8%;  
天孚通信:2025年净利同比预增40%~60%;  
上海电气:预计2025年净利润同比增加约47%~76%;  
同飞股份:2025年净利同比预增56.43%~74.68%;  
翱捷科技:预计2025年净利润亏损3.99亿元左右;  
华兰股份:拟4.5亿元对全资子公司灵擎数智增资。 第一财经