

# 短期降温行情 投资者何处掘金？

A股三大指数周四集体收涨，沪指涨0.14%，收报 4122.58 点；深证成指涨 0.50%，收报 14327.05 点；创业板指涨 1.01%，收报 3328.65 点。沪深京三市成交额达到 27166 亿元，较上一交易日放量 926 亿元，连续第 14 个交易日突破 2.5 万亿元。个股方面，上涨股票数量接近 3400 只，逾 90 只股票涨停。

杨晓春



受特朗普宣布不对八国征收关税的利好影响，美股回升，亚太市场全线走强，A 股虽一度跟风拉升，但力度有限，且盘中出现跳水，尾盘整体回升，力度稍弱。更为值得关注的是，上证 50 指数已迎来八连跌，市场成交近期整体相对萎缩，叠加蓝筹板块内部的显著分歧，A 股或仍处降温周期，资金避险情绪与调仓需求同步升温。在此之下，短期市场的结构性行情中，建议重点关注两方面机会。

科技成长板块仍是贯穿行情的核心主线。商业航天与 AI 应用板块强势回归，叠

加半导体板块的持续走强，印证了科技主线的韧性。半导体领域迎来多重利好，我国首台串列型高能氢离子注入机成功出束，核心指标达国际先进水平，叠加存储芯片涨价周期与头部晶圆厂扩产计划，国产半导体设备进入“技术突破+扩产周期”双重共振期，板块景气度持续攀升。商业航天板块中，相关龙头虽有波动，但行业景气度支撑下的长期逻辑未变，成为资金避风港。

二线蓝筹股可作为短期过渡性配置标的。在上证 50 等一线蓝筹持续压盘的背景下，二线蓝筹股凭借估值优势和业绩弹

性，有望承接部分溢出资金。从板块表现看，部分二线科技蓝筹兼顾成长属性与估值合理性，近期换手率维持在健康区间；电信运营、石油加工等板块的二线标的，既具备护盘能力，又有政策预期加持，可规避一线蓝筹的调整压力，适合短期低吸布局。

需要注意的是，年报业绩成为筛选标的重要辅助线，基本面支撑是降温行情中的“安全垫”。数据显示，截至 1 月 22 日午间，已有 578 家 A 股上市公司发布 2025 年年报业绩预告，另有 29 家公司发布业绩快报。

技术面上，市场震荡反弹，三大指数集体翻红，创业板指走势较强，量能小幅提升。此外，短线情绪也进一步回暖，连续两日超百股涨停或涨超 10% 的同时，大跌个股的数量进一步降低，预计短线仍存修复动能，不过大概率还将面临震荡与反复。另外就指数维度而言，1 月 14 日所留下的大量高点仍是所需关注重点，若能在震荡向上的过程中将其有效站上，筹码在充分换手的情况下，或更有利于后市行情的延续。操作上，需控制仓位，远离前期涨幅过大、缺乏业绩支撑的个股。

## 热股追踪

### 国晟科技6连跌停后 14 分钟收出“地天板”！

1 月 15 日，国晟科技首次跌停后，直到周四上午，又走出连续 5 个一字跌停。但到了下午，13:18 开始，该股突然涌入了大笔抄底资金；13:20，跌停板正式打开，股价持续拉升；14 分钟后的 13:32，首度触及涨停价，形成“地天板”。而放眼整个市场，国晟科技能在午后开板，除了 6 连跌停带来的筹码“博弈”价值外，也与周四短线情绪整体回暖有关。

早盘，商业航天与 AI 应用端双双反



弹，板块内一些近期同样连续跌停的个股，都出现了回暖迹象。

东方

## 市场观察

### 景气度向好！半导体细分龙头业绩持续兑现

得益于 AI 需求的拉动，半导体产业链中，GPU、存储、先进封装等细分赛道的景气度显著提升，相关上市公司业绩也“水涨船高”。展望后市，多数机构认为，AI 带来的强劲需求有望带动半导体产业向好。

信达证券在最新研报中表示，在 AI 需

求持续向上传导的过程中，多环节的订单和稼动率有望进一步增长，建议关注半导体上游受益 AI 需求带来的量价齐升。目前，A 股市场共 174 股属于半导体行业，合计总市值达 8.8 万亿元。其中，“巨无霸”中芯国际的体量已超万亿；叠加 CPU 概念的海光信息，总市值已逼近 6700 亿大关；寒武纪近日股价有所回调，但总市值也高达 5700 亿元；北方华创、摩尔线程、沐曦股份、中微公司等 13 股体量均在千亿以上。

今年以来，半导体产业链市场表现亮眼，共计 166 只个股录得股价上涨，占比高达 95.4%，更有 66 股涨幅在 20% 以上。其中，金海通累计涨超 93% 居首，蓝箭电子涨逾八成位居次席，和林微纳、普冉股份、佰维存储、灿芯股份等 7 股区间涨幅均在 50% 至 75% 之间。

资金方面，本月共有 50 只半

#### 本月融资客大举抢筹的半导体个股

代码	简称	融资净买额(亿元)	月内涨幅(%)
688008	澜起科技	13.82	35.84
688525	佰维存储	13.22	65.83
301308	江波龙	10.82	41.57
300604	长川科技	7.98	36.81
002156	通富微电	7.73	48.83
001309	德明利	7.28	22.97
688041	海光信息	6.09	28.39
688498	源杰科技	5.83	11.76
603986	兆易创新	5.24	43.59
002371	北方华创	5.18	11.02
600584	长电科技	4.48	43.04
002049	紫光国微	4.08	9.58
688123	聚辰股份	3.60	40.15
688037	芯源微	3.58	42.95

## 概念题材

### 商业航天概念卷土重来

周四，商业航天集体反弹，三角防务、科顺股份、巨力索具、长城电工、再升科技、顺灏股份、西部材料等个股涨停。从市场角度来看，商业航天在此前经历连续调整后，短期抛压得以充分释放，故随着短线情绪持续回暖，再度获得资金集中回流修复。但需注意的是，目前市场还是以轮动为主，并且还需面临前期套牢盘的考验，商业航天板块短时间想要再度开启新一轮行情的难度依旧不低，在初期普涨修复后，或仅有少数个股能够走出穿越行情。

个股层面来看，短线情绪进一步回暖，高标方向，锋龙股份罕见地走出 17 连板，而嘉美包装再度涨停后，录得 25 天 17 板。此外，前期走出 A 字杀的个股同样迎



来反核修复，最为典型的便是在午后上演“地天板”的国晟科技，此外，银河电子、西部材料、顺灏股份、再升科技等相继涨停，上一轮的短线退潮基本告一段落。但需注意的是，在前期快速调整的过程中相关个股累积了不少的套牢盘，短时间内想要将其完全化解或具难度，重点留意筹码结构相对完好的活跃标的。

海雪峰

今日新股

世盟股份

申购代码: 001220, 申购价格: 28 元/股, 发行量: 2307.25 万股, 单一账户申购上限: 0.9 万股, 发行市盈率: 15.29 倍。

公司专注于为跨国制造企业提供定制化、一体化、嵌入式的供应链物流解决方案。公司客户覆盖汽车、包装品等多个制造业领域的领先企业,在华北、华东地区最为核心的港口天津港、上海港拥有领先的资源整合能力和物流业务开展经验。

中财

## 公告速递

慧辰股份: 预计 2025 年净亏损 3200 万元~4600 万元；

晶晨股份: 初步确定的本次询价转让价格为 82.85 元/股；

利君股份: 2025 年净利润同比预降 45.05%~60.03%；

中视传媒: 预计 2025 年净亏损 1000 万元~1500 万元, 同比转亏；

以岭药业: 预计 2025 年净利润 12 亿元~13 亿元, 同比扭亏；

北斗星通: 预计 2025 年净亏损 2.3 亿元~2.9 亿元；

金陵饭店: 2025 年净利润同比预增 65.37%~90.93%；

野马电池: 预计 2025 年净利润同比预降 58%~70%；

崇达技术: 子公司普诺威拟投资 10 亿元建设端侧功能性 IC 封装载板项目；

博腾股份: 预计 2025 年净利润 8000 万元~1.05 亿元, 同比扭亏；

亚信安全: 预计 2025 年净亏损 3.8 亿元~5 亿元, 同比扭亏；

特一药业: 2025 年净利润同比预增 241.55%~339.13%。

第一财经