



压盘之下积极信号凸显

大资金连砸几千亿元

A股或迎方向选择窗口

A股为何不跌反涨?

上周是A股市场在监管“降温”信号出现后，经历的首个完整交易周。周一、周二，大盘看似即将拐头下跌；但随后，周三到周五，市场连续修复，短线显著回暖。看似“危机解除”，但另一边，上证50和沪深300指数持续回调；上证50甚至已经连跌9天。受此影响，三大指数的分时走势都有点起伏不定，似乎刚要涨点，就会被按下去；翻绿后不久，又能重拾涨势。

杨晓春

上周A股走势的直接原因在于，去年借道这两大宽基ETF入市护盘的大资金，上周以来正连续“出货”。规模较大的10只宽基指数ETF上周合计净流出3296.08亿元，其中沪深300ETF华泰柏瑞净流出724.45亿元。加上前一周净流出的1508.5亿元，这10只ETF目前已累计“出逃”超4700亿元资金，但市场整体并未因此走弱，反而涌现出若干值得关注的积极现象：

首先，国证2000指数与微盘股指数双创出阶段新高，中证1000指数同样刷新高点，深成指亦逼近本月14日的高位。这反映出市场广度良好，中小市值品种活跃

度显著增强，赚钱效应正在扩散；

其次，前期调整的热门主线集体回归，商业航天与太空光伏概念全线爆发，AI应用、医药商业持续活跃，光伏板块掀起涨停潮，固态电池等题材也表现强势，主题投资氛围浓厚。

此外，值得注意的是，在上证50与沪深300指数承压走低的情况下，市场整体仍能保持稳健，甚至多数板块飘红，这说明当前市场内生韧性较强，并非单纯依靠权重股拉动。

在这些积极现象的背后，是市场正面临关键的技术与心理关口。当前主要指数

已逼近前期高点区域，上方积累了一定的解套盘与短期获利盘压力，因此市场在此位置的震荡与反复本在预期之中。然而，在核心指数压盘背景下，中小盘股与多条热点主线却能独立走强，暗示市场内部结构正在发生微妙变化。这种“权重搭台、题材唱戏”或“权重压盘、题材突围”的格局，往往出现在市场酝酿突破的关键阶段。它表明投资者的风险偏好并未因指数震荡而降低，反而更积极地寻觅结构性机会，这为市场向上挑战压力位积蓄了动能。

因此，市场短期面临的方向选择正变得愈发紧迫。向上突破，需要权重板块结

束压盘状态，与题材股形成合力，带动沪深300等核心指数同步创出新高，开启新一轮的上涨空间。这种情景的实现，往往需要增量资金持续入场或重大政策利好催化。而若选择向下回调，则可能因前期高点压力过大，市场需通过震荡回踩以消化浮筹，进行更充分的换手与整固。

无论市场短期作出何种方向选择，当前盘面所释放的积极信号都值得我们重视。对投资者来说，在关注指数突破与否的同时，更应聚焦于市场内在结构的演变。抓住科技创新这一不变的主线，同时留意经济复苏逻辑下的轮动机会。

热股追踪

2025年业绩提前看
15家科创板公司归母净利润翻倍

随着上市公司2025年度业绩预告密集披露，科创板作为服务“硬科技”的主阵地，其整体经营面貌与产业冷暖也得以窥见。

根据数据统计，截至2026年1月25日，科创板已有112家上市公司披露2025年度业绩预告。从已披露的业绩预告类型来看，预增、略增、扭亏分别为23家、5家和4家，占据相当比例。

例如，上海谊众预告2025年度实现归母净利润6000万元到7000万元，同比增长

760.18%到903.54%。除了上海谊众，佰维存储、中科蓝讯、百奥赛图、圣诺生物、*ST天微、思瑞浦、国力电子、科捷智能、五矿新能、瑞晟智能、键凯科技、鼎通科技、成都华微、东威科技14家公司预告2025年归母净利润同比增速超过100%。

从上述业绩增速较高的公司所属行业来看，电子行业有5家，医药生物行业有4家，机械设备行业有3家。

与此同时，“续亏”状态的公司数量相对较多，为34家，包括龙芯中科、沪硅产业、寒武纪、翱捷科技等。此外，晶科能源、浩瀚深度、容百科技、景业智能、思林杰、百克生物、灿芯股份、亚信安全成为“首亏”企业。

市场人士表示，随着科创板公司业绩预告的逐步披露，投资逻辑正从“想象空间驱动”向“景气验证驱动”切换，那些处于高景气周期、技术路径清晰且能通过财务报表持续验证行业趋势的板块值得作为当前配置的重点方向。

据《中国基金报》

公示

合肥万科瑞翔地产有限公司于2012年开发“森林公园”项目(位于合肥市庐阳区四里河路以西、北二环路以南)，根据相关配套文件要求，建有报警阀间55.6平方米，地下梯277.73平方米，电视机房36.03平方米，电信机房238.57平方米，电信间97.88平方米，非人防车位979.69平方米，分配电229.3平方米，分配电房2426.99平方米，风机房103.92平方米，风井42.99平方米，机房52.19平方米，架空8248.94平方米，监控中心22.1平方米，局管配电1648.44平方米，开闭所762.05平方米，控制中心22.9平方米，垃圾房34.84平方米，廊42.3平方米，门厅404.9平方米，门卫房47.59平方米，配电间781.54平方米，配电站382.32平方米，平台170.17平方米，人防车库12942.23平方米，人防自行车库618.66平方米，弱电机房93.87平方米，设备间1642.06平方米，生活泵房1347.74平方米，生活水泵房1289.31平方米，梯739.44平方米，通道5540.74平方米，通信机房134.49平方米，通讯用房18.27平方米，物业1861.53平方米，地下室梯352.97平方米，消防泵房582.8平方米，消防控制室153.42平方米，消防水泵房464.88平方米，消防水池1732.42平方米，消控室145.62平方米，销控77.39平方米，有线电视机房165.82平方米，雨水收集池367.11平方米，运营商机房76.76平方米，自管分配132.45平方米，自管配电1486.84平方米，自管配电间942.02平方米，自行车库17976.71平方米，总配电1211.01平方米，总配电间272.73平方米，走道1665.15平方米，公建配套面积合计71143.42平方米。目前，项目尚未成立业主委员会，对于上述公建配套我公司决定暂由小区物业公司上海万科物业服务有限公司合肥分公司代为托管。待业主委员会成立后无偿移交。

特此公示。

合肥万科瑞翔地产有限公司

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】1月PMI数据将公布

1月31日，国家统计局将公布1月PMI数据。据国家统计局，去年12月PMI为50.1%，比上月上升0.9个百分点，在连续8个月运行在50%以下后升至扩张区间。

【资金面】市场11810亿元逆回购到期

数据显示，本周央行公开市场将有11810亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期1583亿元、3240亿元、3635亿元、2102亿元、1250亿元。此外，周一还

将有2000亿元MLF到期。

【解禁信息】逾400亿元市值限售股解禁

最新数据显示，本周(1月26日~1月30日)共有30家公司限售股陆续解禁，按1月23日收盘价计算，解禁总市值逾400亿元。从解禁市值来看，1月27日是解禁高峰期。按1月23日收盘价计算，解禁市值居前三位的是：海博思创(231.54亿元)、福斯达(53.67亿元)、益方生物-U(42.51亿元)。

海雪峰

今日新股

北芯生命

申购代码：787712，申购价格：17.52元/股，发行量：5700万股，
单一账户申购上限：0.9万股。
公司是一家坚持高端医疗器械自主研发和技术创新的本土企业，
专注于心血管精准介入高性能创新医疗器械领域，以科创板第五套标
准申请上市。

公告速递

华大智造：2025年预亏2.21亿元至2.73亿元；

澳柯玛：2025年预亏1.7亿元至2.2亿元；

方盛制药：洛索洛芬钠凝胶贴膏获得药品注册证书；

中宠股份：拟1亿元~2亿元回购股份；

锋龙股份：将就股票交易波动情况进行核查，1月26日起停牌；

招金黄金：预计2025年净利润1.22亿元~1.82亿元，同比扭亏为盈；

国药一致：2025年净利润同比预增64.20%~89.11%；

帅丰电器：公司股票可能被实施退市风险警示；

紫金矿业：巨龙铜矿二期工程建成投产；

航天电子：公司股票击鼓传花效应明显，存在短期大幅下跌的风险；

云南城投：拟公开挂牌转让七彩公司10.5%股权；

睿昂基因：实际控制人熊慧、熊钧因涉嫌诈骗罪已被检察机关向法院提起诉讼；

龙韵股份：筹划购买愚恒影业58%股权，股票停牌；

*ST东易：撤销股票因重整而被实施退市风险警示；

永创智能：2025年净利润同比预增721.57%~894.86%。

据第一财经