

热点高低轮动 A股大概率维持震荡

A股三大指数周一集体收跌，沪指跌0.09%，收报4132.61点；深证成指跌0.85%，收报14316.64点；创业板指跌0.91%，收报3319.15点。沪深京三市成交额达到32810亿元，较上一交易日放量1627亿元。个股方面，上涨股票数量超过1600只，逾70只股票涨停。

杨晓春



周一凌晨，全球金融市场就不平静。美股期指、虚拟货币、美元指数、美债全线杀跌。外汇市场和大宗商品市场波动率显著提升，全球资金似乎在重新评估风险。证券时报援引分析认识观点指出，这一系列波动主要与三大变量有关：首先，美国前总统特朗普在社交媒体发文威胁，若加拿大与有关国家“达成协议”，将对进入美国的加拿大商品征收100%关税，引发全球贸易关系担忧。其次，美国释放出干预外汇市场的信号，纽约联邦储备银行代表财政部向多家银行询问将日元兑换成美元的成

本，此举大幅推升日元走势并令美元承压。第三，中东局势紧张，美航母战斗群已抵达该区域，加剧地缘政治不确定性。这些因素共同作用，导致全球避险情绪升温。

在内外因素交织影响下，代表A股风险偏好的两大信号同步出现变化。一方面，在地缘风险加剧和美元指数下跌背景下，金期货与现货价格同步大涨，黄金现货价格一度突破关键阻力位，吸引大量避险资金流入。另一方面，前期热门题材股集体退潮，卫星ETF单日大跌近5%，AI、低空经济等前期热门板块均出现资金流出迹

象。市场资金明显呈现出“弃高就低、由攻转守”的特征。从行业板块看，公用事业、煤炭、银行等高股息板块获得资金青睐，而科技成长板块则普遍承压。这种结构性变化反映投资者对后市预期趋于谨慎。

技术面上，周一指数集体收跌，量能进一步放大连续两个交易日在3万亿之上。指数在相对高位的背景下放量震荡，或意味着资金短线分歧加剧，若今日无法及时修复，短线重回整理的概率或进一步提升。而从盘面维度来看，周一市场短风险偏好再度降低，热点高低切轮动较为明显。

面对波动加剧的市场环境，投资者需把握节奏，采取攻防兼备的应对策略。首先要控制仓位节奏，避免盲目追高前期热门题材，优先选择现金流稳健、估值合理的标的构建底仓，可适当配置红利板块及贵金属相关标的增强组合防御性。其次，紧扣科技与周期两大核心掘进方向，科技领域聚焦半导体设备等自主可控赛道，在AI算力需求爆发与国产化替代加速背景下，相关板块正迎来估值与业绩的双重提升机遇；周期方向可关注受益于避险需求与资源供给格局的品种，把握板块轮动机会。

热股追踪

洛阳钼业光速拿下4座金矿！今年黄金年化产量6~8吨

宣布并购消息不到一个月，国内矿业巨头洛阳钼业已光速拿下巴西4座在产金矿。此前的2025年12月25日，洛阳钼业公告披露，经公司董事会批准，公司控股子公司CMOC Limited拟以总计10.15亿美元的对价收购加拿大矿业企业Equinox Gold旗下位于巴西的三个金矿资产的100%权益，包括Aurizona金矿、RDM金矿以及Bahia综合体。

1月25日晚间，洛阳钼业最新公告披露，本次收购已于北京时间2026年1月23日完成交割。

洛阳钼业认为，上述金矿资源量较大，基础设施完善，选矿工艺成熟，盈利能力较强，收购完成即可为公司贡献产量和利润，预期投资回报期短，经济效益良好。2026年黄金预计年化产量6~8吨，将为公司实现黄金产量规划目标发挥积极贡献，进一步增厚公司资源储备。据《中国基金报》



据《中国基金报》

预计净资产为负 八一钢铁可能被*ST

八一钢铁公告称，预计2025年期末净资产为-19.50亿元至-17.60亿元。若经审计后的净资产为负，将触及上交所规定的退市风险警示情形，公司股票可能被实施退市风险警示（即股票简称前冠以“*ST”字样）。

公司同日晚间披露业绩预亏公告，预计2025年实现归母净利润-20.50亿元至-18.50亿元；扣非归母净利润为-21.00亿元至-19.00亿元。

截至1月26日收盘，公司股价跌停报3.24元/股，总市值为49.7亿元。 东方

市场观察

2026年保险股将迎“戴维斯双击”

1月26日，大金融整体强势，其中保险股领涨，新华保险涨超4%，中国太保、中国人寿、中国人保涨超2%。对于保险股的强势，有业内人士表示，或受2025年上市险企保费、利润等业绩指标均有望实现增长带动。

从近日披露的公募基金2025年四季报来看，保险板块配置比例大幅上升。根据国泰海通的统计，保险板块配置比例从1.03%升至2.13%。具体到个股，保险股中，中国平安A股是公募基金的第一大重仓股，持仓市值为180.4亿元。中国太保A股紧随其后，重仓市值58.9亿元。中国人寿H股排在第三位，重仓市值33.6亿元。

2025年以来，保险股整体强势，尤其多

只在香港上市的保险股，已是翻倍。比如港股的新华保险，2025年以来大涨164.32%。港股的中国人寿，2025年以来大涨123.29%。港股的中国太平和中国再保险也是翻倍。

A股而言，新华保险2025年以来涨的最好，上涨了60.8%。中国平安、中国太保、中国人保上涨超20%，中国人寿上涨10.95%。

摩根士丹利发布的2026年展望报告重申对保险业的积极看法：在保费强劲增长、业务质量持续改善及有利的投资环境支持下，保险公司股价有望延续上涨态势，市场对利差损风险的担忧或进一步缓解，保险股将迎来“戴维斯双击”。

据《证券时报》

概念题材

贵金属板块掀涨停潮 商业航天再陷整理

周一，贵金属板块全天强势，湖南黄金、中金黄金、招金黄金、恒邦股份、西部黄金、四川黄金、山东黄金等10余股涨停。消息面上，国际金价持续创下新高，现货黄金日内涨突破5100美元/盎司，纽约期金日内涨2.26%突破5130美元/盎司。随着贵金属板块的持续走强，也成功带动资源类周期股全线上行，有色、油气、化工等细分方向均表现亮眼。不过需注意的是，相关核心标的更多仍是以震荡向上的趋势行情为主，故在周一集中爆发，后续或留意短线节奏。

生物医药板块震荡走强，凯普生物、回盛生物、之江生物、鲁抗医药、海王生物、特一药业等个股涨停，智飞生物、沃森生物等个股涨幅居前。从市场维度来看，生物医药概念股此前经历了长时间整理，相较于其余热点方向估值以及位阶优势凸显，故部分资金借助消息面利好催化进行高低切的轮动，但该事件是否会进一步



发酵仍有待观察。

从个股层面来看，商业航天方向再度走弱，中国卫星、中国卫通、航天电子、航天发展等个股跌停，信维通信、天银机电、超捷股份、中超控股等前期相对强势的个股同样跌幅居前。在商业航天作为市场关注度最高的热门题材，短线往往伴随剧烈波动。在市场的风险偏好再度降低的背景下，板块短时间内还是震荡走势为主，不过在此期间，部分个股依旧存在着穿越机会。应对上，还是重点留意趋势以及筹码结构相对完好的核心标的为宜。

海雪峰

公告速递

三生国健：2025年净利润同比预增311%；
申菱环境：2025年净利润同比预增77.39%~112.87%；
索通发展：2025年净利润同比预增168%~212% 预焙阳极价格上涨；
江中药业：证券简称变更为华润江中；
天津普林：预计2025年归母净利润同比下降80.81%~86.71%；
中国稀土：预计2025年净利润1.43亿元~1.85亿元；同比扭亏；
蓝箭电子：预计2025年归母净利润亏损3000万元~4000万元，同比盈转亏；
华天酒店：预计2025年归母净利润亏损1.82亿元~2.3亿元；
先达股份：预计2025年度归母净利润1.35亿元到1.55亿元，同比扭亏为盈；
科力远：2025年净利润同比预增72.76%~102.20%；
百洋股份：2025年预盈4100万元~

5200万元，同比扭亏为盈；
海立股份：预计2025年归母净利润6500万元~7800万元，同比增长92%~130%；
品高股份：预计2025年归母净利润亏损4400万元~5400万元；
邦基科技：预计2025年归母净利润同比增长119.43%~169.30%；
德才股份：预计2025年归母净利润5100万元~6100万元，同比扭亏为盈；
瑞芯微：2025年净利润同比预增71.97%~85.42%；
普冉股份：预计2025年净利润同比减少29.89%；
迈得医疗：预计2025年归母净利润6652.13万元左右，同比扭亏为盈；
国泰集团：2025年净利润同比预增30%~50%；
华智数媒：2025年净利润同比下降1157.57%~1373.16%。

据第一财经