



A股探底回升缩量收涨 短线保持谨慎

A股三大指数周二集体上涨，截至收盘，沪指涨0.18%，收报4139.90点；深证成指涨0.09%，收报14329.91点；创业板指涨0.71%，收报3342.60点。沪深京三市成交额29217亿元，较上一交易日缩量3593亿元。个股方面，上涨股票数量超过1900只，近60只股票涨停。

杨晓春



周二，A股在持续降温的市场环境中上演强势逆袭。指数全天呈现探底回升走势，午后再度发力上攻，成功实现对周一下跌行情的全面反包，从早盘的情绪冰点到午后的资金回流，V型反转态势显著，为市场注入阶段性做多动能。整体看，早盘10点成为全天行情的关键转折点，市场一度近5000家个股下跌以及情绪一度跌至阶段性低谷，多数资金陷入观望状态，而指数也正是在这一极端冰点位置启动反击，上涨家数同步完成V型逆转，各大指数紧随其后快速回升，资金抄底意愿逐步释放，盘面氛围持续回暖。

从本轮市场回升的核心驱动力来看，

蓝筹权重板块的止跌企稳起到了决定性作用。其中，上证50指数与沪深300指数的同步回升尤为关键，尤其是上证50指数，在经历此前连续9个交易日的下跌后，近期已连续两个交易日回升，权重股的集体发力不仅有效托举了市场指数，更打破了此前的弱势震荡格局，显著提振了场内资金的信心，带动部分观望资金重新入场，形成了“蓝筹搭台”的反弹格局，或为短期行情延伸奠定了基础。

结合当前盘面表现与资金动向，短期市场仍有向上冲击阶段新高的可能性。若后续几个交易日市场成交量能持续释放，资金合力进一步凝聚，蓝筹板块的反弹态

势得以延续，那么本周指数突破前期阶段性高点的概率将大幅提升。当前市场的核心矛盾已从前期的情绪恐慌转向资金合力的形成，成交量的持续放大将成为验证行情强度的重要指标，若量能配合到位，节奏上仍有上冲的基础。

需要警惕的是，短期市场仍面临风格轮动过快的不确定性，这成为制约行情持续性的重要因素。

技术面上，市场探底回升，三大指数均小幅收红，均成功守稳于20日均线以上，展现出较强的承接动能，中期向上的趋势得以延续。不过从短线维度而言，目前还是以震荡结构为主，一方面，市场的分化依

旧明显，以周二为例，虽然指数全线收涨，但最终仍有超3400股下跌。另一方面，各热点在盘中呈现快速轮动态势，导致做多延续性相对一般。

综合来看，短期操作需在把握机会的同时保持谨慎，平衡收益与风险。一方面可重点关注蓝筹股止跌回升带来的低吸博弈机会，依托上证50、沪深300指数的反弹节奏布局优质标的；另一方面需警惕市场风格分化与业绩雷引发的波动，严格控制仓位，避免盲目追高，以波段操作为主，聚焦核心标的，规避业绩不确定性的个股，在震荡反弹中把握结构性机会。

热股追踪

存储芯片走强 龙头东芯股份20CM涨停

周二，存储芯片概念表现强势，东芯股份、康强电子涨停；普冉股份大涨超10%；恒烁股份、协创数据等涨幅靠前。消息面上，三星电子将2026年第一季度NAND闪存的供应价格上调了100%以上。与此同时，三星电子已经着手与客户就第二季度的NAND价格进行新一轮谈判，市场普遍预计价格上涨的势头将在第二季度延续。除了三星外，海力士和美光也被曝提价。业内人士认为，存储市场已进入“超级牛市”阶段，当前行情甚至超越2018年的历史高点，在AI与服务器容量需求持续激增的推动下，供应商议价能力已达到历史新高水平，预计2026年Q1将再涨40%~50%，2026年Q2继续上涨约20%。

新思科技首席执行官盖思新也在近日表示，存储芯片价格上涨和供应紧张的情况，很可能将持续到2027年。

受益于存储市场的持续涨价，不少存储公司在业绩端迎来强劲兑现。从机构预测的2025年业绩来看，至纯科技、金太阳、精测电子、佰维存储等业绩增长居前。

中山证券表示，展望2026年，AI相关产业景气度有望维持，国产化加速有望带来国内半导体行业的机会。根据有关机构预测，2026年云计算巨头资本支出有望维持40%以上的增长，AI行业的景气度有望维持在较高水平。



存储芯片板块2025年业绩预测TOP20

序号	证券简称	2025年业绩预(%)	2026以来表现(%)
1	至纯科技	494.70	-8.59
2	金太阳	325.64	38.71
3	精测电子	311.06	63.90
4	佰维存储	275.85	60.81
5	晶瑞电材	172.80	10.48
6	深科达	147.30	15.70
7	成都华微	145.29	8.89
8	概伦电子	140.64	18.46
9	长川科技	139.15	29.21
10	江波龙	134.68	47.65
11	大为股份	130.99	10.08
12	香农芯创	121.10	12.58
13	德龙激光	102.90	23.43
14	精智达	99.03	35.52
15	沪硅产业	87.55	6.28
16	利扬芯片	84.76	24.21
17	通富微电	72.99	40.29
18	华虹公司	69.84	35.38
19	协创数据	65.24	37.26
20	聚辰股份	57.76	36.01

数据来源：东方财富Choice数据

公告速递

厦门钨业业绩快报：2025年净利润23.11亿元，同比增长35.08%；

国盾量子：预计2025年净利润500万元，同比扭亏为盈；

重庆港：2025年净利润同比预减89.58%~93.05%；

宁波富邦：2025年净利润同比预增3099.59%~4379.43%；

金马游乐：2025年净利润同比预增811.17%~1069.56%；

恒瑞医药：HRS~5346片被纳入突破性

治疗品种名单；

铜冠铜箔：预计2025年净利润5500万元~7500万元，同比扭亏为盈；

弘信电子：2025年净利润同比预增93.61%~164.01%；

艾森股份：拟投资20亿元建设集成电路材料华东制造基地项目；

东方证券：2025年净利润同比预增67.8%；

南都物业：2025年净利润同比预增310.86%~424.99%；

据第一财经

概念题材

半导体芯片板块全线爆发 太空光伏概念午后反弹

周二，半导体芯片集体走强，华虹公司创历史新高，东芯股份、盛科通信、东微半导、电科芯片、金海通个股涨停，晶丰明源、国民技术、富满微等个股涨幅居前。根据Omdia发布的半导体产业观察，2025年四季度最新数据显示，2026年中国半导体市场预计增长31.26%，市场规模将达到5465亿美元。从市场角度来看，在早盘集体走弱的市场环境下，半导体板块率先吹响反弹号角，并带动市场情绪回暖，足以见得半导体产业链依旧是资金高度认可的方向之一。不过正如此前多次强调的，半导体个股大多以震荡走高趋势行情为主，在单日爆发后往往仍会经历短线震荡整理用以稳固筹码，重点留意分歧低吸机会为宜。

太空光伏概念午后反弹，宇晶股份4天3板，赛伍技术3天2板，正泰电源、金辰股份等同样涨停。消息面上，马斯克近日表示，未来4~5年将通过星舰完成每年100GW的数据中心部署，每年发射100万

吨的卫星，每颗卫星配备100kW的太阳翼，即对应太空光伏装机约100GW。

开源证券认为，不同于地面光伏的极致成本竞争，太空光伏以供电可靠性为第一优先级，高试错成本与长在轨测试周期抬高行业门槛，核心壁垒在于商业资源对接能力、品牌认可度、技术研发与工程化落地能力等维度。伴随百GW级太空算力市场释放，叠加太空光伏电池高单位价值量，将为光伏行业开辟全新增长空间。但本质上而言，太空光伏仍属于商业航天的延伸细分，在周二午后集体修复后，其延续性仍有待进一步观察。

海雪峰

市场观察

行业景气度回暖叠加政策利好 逾50家生物医药A股公司2025年业绩预盈

受益于行业景气度日渐回暖、海外市场持续开拓、医药利好政策陆续落地，A股生物医药公司2025年在韧性发展中不断交出创新的成绩单。数据显示，截至1月27日，已有超过90家A股生物医药公司发布2025年业绩预告，共有53家公司预计实现盈利。从预告净利润增幅下限来看，有14家公司预计净利润倍增（剔除扭亏、减亏）。此外，以岭药业、楚天科技等10家公司预计实现扭亏为盈，迪哲医药、盟科药业等14家公司同比实现减亏。其中，上海谊众、特一药业、昭衍新药等14家公司业绩预增幅度超过100%。

上海谊众以760.18%至903.54%的增

幅遥遥领先。公司预计，2025年实现归母净利润6000万元至7000万元。上海谊众表示，公司核心产品注射用紫杉醇聚合物胶束（紫杉醇胶束）于2025年正式纳入国家医保目录，在市场准入与用药人数上大幅提高，带动公司全年营收与利润的显著增长。该产品于2021年成为国内首个获批上市的紫杉醇胶束制剂，针对晚期非小细胞肺癌适应症。

从已发布的2025年业绩预告看，在重磅创新产品迭出的带动下，多家创新药公司业绩迎来转折点。不少公司实现扭亏为盈，或者亏损金额同比大幅收窄，加速步入正循环轨道。据《上海证券报》