

# 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,规避业绩不确定性较强的个股,在震荡反弹中把握结构性机会。

热股追踪

概念题材

## 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最高水平,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,很可能会持续到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。

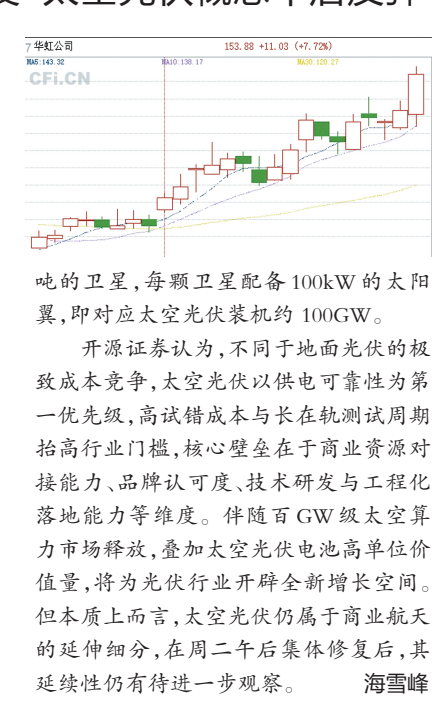
东方



## 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



公告速递

市场观察

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;  
冠冠铜箔: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

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》