



# A股V型反弹 接下来是上涨还是再下跌？

A股三大指数周二集体走强，截至收盘，沪指涨1.29%，收报4067.74点；深证成指涨2.19%，收报14127.11点；创业板指涨1.86%，收报3324.89点。沪深京三市成交额25658亿元，较上一交易日小幅缩量411亿元。个股方面，上涨股票数量超过4800只，逾80只股票涨停。

杨晓春



周一A股遭遇百点长阴，上证指数单日跌幅达2.48%，创下本轮单边上扬以来单日最大跌幅，个股呈现普跌态势，百股跌停再现，市场恐慌情绪蔓延，贵金属板块更是遭遇跌停潮，成为下跌的导火索。然而情绪性暴跌往往伴随短期修复，周二A股并未延续跌势，尽管早盘一度下探，午后却迎来强势反弹，三大指数全线探底回升，上演漂亮的V型反转。

与A股同步回暖的是亚太市场的全线反攻，成为市场反弹的重要外部支撑。周一同样遭遇重挫的韩国综合指数，周二大幅反弹超6%，成功实现对周一跌幅的反

包，日经指数则在反弹中创下历史新高，实现反包的同时延续强势格局。这一现象表明，周一全球市场的集体下跌更多源于短期情绪共振，而非基本面的根本性恶化，亚太市场的集体反攻也缓解了A股的外部抛压，但这种情绪驱动的反弹能否持续，仍需进一步观察。

需要明确的是，周二的反弹更多是情绪性暴跌后的短期修复，不可盲目乐观将其视为趋势反转的信号。历史经验显示，情绪性大跌后的修复往往来得迅猛，若把握得当，短期获利空间可观，但这种修复大多处于短期下行趋势之中，并未改变市场

整体格局。正如市场分析所指出的，利空引发的下跌往往分两波，中间伴随的短暂反弹多为失败反弹，难以形成持续性上涨动能，稍有不慎便会陷入来回挨打的局面，这也决定了周二A股的V型反弹，更倾向于短期反抽而非趋势逆转。

聚焦A股自身，当前市场仍处于震荡反复的调整周期，贵金属暴跌只是触发变盘的导火索，背后是多重因素的叠加影响。此前A股经历了一轮相对大幅的上行，交易拥挤度攀升，叠加监管降温引导市场理性回归，获利筹码出逃意愿强烈，而市场对基本面进一步提振的预期尚未兑现，

资金正处于调仓换股的关键阶段。从技术面来看，周一沪指轻松击穿20日、30日均线及前期箱体上轨支撑，短期方向已初步偏向下行，即便周二反弹，权重股卖压沉重的问题仍未解决，市场重心下移的趋势尚未改变，后续若缺乏增量资金和基本面支撑，阶段性调整仍有可能延续。

整体而言，未来一段时间，A股震荡整理、重心缓慢回落的格局仍将延续，短线反弹更多是下跌过程中的反抽，投资者切勿盲目追高，应保持谨慎，耐心等待市场重心回落后的合理布局时机，重点关注结构性机会的同时，警惕再次回撤的风险。

## 热股追踪

### 布局“商业航天”？国科军工被监管警示

国科军工公告称，因涉及商业航天相关信息，存在信息披露不准确、不完整以及风险提示不充分等问题，公司及时任董事会秘书邓卫勇被上交所予以监管警示。

公告显示，经查明，国科军工在1月9日回复投资者提问时，提到公司自2015年起为商业航天企业提供航天运载火箭科研设计、固体装药、地面测试等全流程配套服务，目前已与多家业内企业深度合作推进运载火箭项目研发，并确立了“深耕军工主业+拓展商业航天”的战略布局。

受此消息提振，1月8日、1月9日和1月12日，国科军工股价在三个交易日的区间涨幅达到37.73%，并于1月9日一度触及涨停。但同时，在股价连收三根大阳线之后，国科军工1月12日晚间披露《关于股票交易异常波动的公告》称，目前公司与商业航天企业合作推进运载火箭项目尚处于研



发阶段，尚未产生定型产品，在主营业务收入中占比极低(不足1%)。

上交所指出，国科军工回复投资者提问的内容未能准确反映公司在商业航天领域的业务发展、产品定型、经营业绩等情况，也未就研发不确定性等情况充分提示风险，信息披露不准确、不完整，风险提示不充分。鉴于此，上交所对国科军工及邓卫勇予以监管警示。

据《证券时报》

## 市场观察

### 光模块集体爆发 龙头业绩亮眼！

光模块概念2月3日表现强势，通宇通讯、天通股份、杭电股份涨停；罗博特科、致尚科技、乾照光电大涨超10%。

在市场人士看来，在全球科技巨头积极布局AI基础设施的同时，2026年伊始“太空算力”又打开了新的想象空间。而光模块作为数据中心内部互连和数据中心相互连接的核心部件，也就受到了市场的追捧。

从近期披露的2025年业绩预告来看，得益于AI数据中心的建设，光模块概念业绩整体放量。龙头股来看，中际旭创预计2025年归母净利润为98亿元~118亿元，同比增长89.5%~128.17%。新易盛预计2025年归母净利润94亿元~99亿元，同比增长231.24%~248.86%。天孚通信预计2025年归母净利润18.81亿元~21.5亿元，同比增长40%~60%。

整体而言，42只披露业绩预告的光模块概念股中，有24股业绩预喜，占比57%。15股业绩上限同比翻倍，最高的源杰科技业绩上限同比增幅达3442.1%。

#### 光模块概念15股2025年业绩预告上限翻倍

序号	证券简称	业绩上限(亿元)	同比上限(%)	预告类型
1	源杰科技	2.05	3442.10	扭亏
2	明阳电路	0.95	734.52	预增
3	长芯博创	3.70	413.39	预增
4	永鼎股份	3.00	388.48	预增
5	新易盛	99.00	248.86	预增
6	格利尔	0.10	224.73	扭亏
7	凯格精机	2.07	193.55	预增
8	光库科技	1.82	172.00	预增
9	兴森科技	1.40	170.60	扭亏
10	中京电子	0.33	137.74	扭亏
11	中际旭创	118.00	128.17	预增
12	光电股份	0.55	126.69	扭亏
13	长光华芯	0.19	118.82	扭亏
14	衢东光	3.10	110.05	预增
15	博敏电子	0.22	109.32	扭亏

数据来源：东方财富Choice数据

东方

## 概念题材

### 商业航天概念卷土重来

周二，商业航天概念卷土重来，巨力索具、通宇通讯、神剑股份、中超控股、天通股份、航天发展、润贝航科等10余股涨停。

太空光伏概念，帝科股份、奥特维、泽润新能、海优新材、钧达股份、福斯特、国晟科技等个股涨停。

商业航天经历了较长时间整理后，板块拥挤度已显著降低，筹码沉淀较为充分，故在情绪回暖节点获得资金的回流修复也在情理之中。不过市场整体结构仍以轮动为主，是否能够再度发起一轮板块性行情或存疑虑，重点留意前排核心标的为主。

AI应用、算力租赁概念反复活跃，浙文互联11天5板，华胜天成、天威视讯涨停，网宿科技、顺网科技、南凌科技、光环新网、利通电子等涨幅居前。随着板块内部越来越多的个股中期趋势转入多头，或有利于行情的延续，在此背景下仍可关注低位异动个股的补涨机会。

个股层面来看，短线情绪显著回暖，全市场逾百股涨停或涨超10%，其中商业航天概念股卷土重来，巨力索具再度涨停录得10天5板，中超控股2连板，航天

## 公告速递

中原传媒：2025年净利润13.49亿元，同比增长30.99%；

黄山旅游：拟投资约5.3亿元建设黄山滨江东路12号酒店项目；

济川药业：全资子公司支付8000万元授权费获得伊努西单抗注射液独家商业化权益；

雅葆轩：2025年净利润6475.1万元，同比增长34.16%；

派林生物：子公司获静注人免疫球蛋白药品补充申请受理通知书；

雷特科技：2025年净利润4586.43万元，同比增长2.42%；

耐普矿机：终止认购瑞士Veritas Resources AG股权；

金徽酒：2025年前三季度A股每股现金红利0.20元；

华兰生物：HL08新增适应症临床试验获批；

宜通世纪：预中标1.07亿元中国铁塔综合代维服务项目；

必贝特：BEBT-701 临床试验申请获国家药监局批准；

诚邦股份：10~12月新签项目合同金额4002.98万元；

秉扬科技：入围中石化压裂材料供应商；

\*ST恒久：公司作为原告收到一审民事判决书，判决获1.75亿元业绩补偿款；

吉华集团：控股股东筹划控制权变更事项，继续停牌不超过3个交易日；

宁波港：1月预计完成集装箱吞吐量同比增长9.5%；

据第一财经