沪指重返3400点 超3成个股“回血”



A股三大指数周三集体收涨，沪指时隔2月重返3400点。截至收盘，沪指涨0.86%，收报3403.95点；深证成指涨0.64%，收报10354.22点；创业板指涨1.01%，收报2083.14点。沪深两市成交额达到13167亿元，较周二小幅放量252亿元。个股方面，上涨股票数量超过2300只，近百股涨停。 杨晓春

上证指数持续走强，截至周三收盘，报收点位达3403.95，以收盘价计算，其为时隔35个交易日重返3400点关口上方。同时，上证指数目前收盘点位距离此前于3月19日录得的年内最高点（3439.05）仅差1个百分点。个股层面来看，以周三收盘价较3月20日收盘价计算，累计共有1667股显示收涨或平盘，在整个A股中占比近30.8%。

周三午后，A股在大金融与大消费板块的强势带动下，快速突破3400点关口，创近两个月新高。很明显，盘中指数能够快速并强势站上3400点，大金融板块的爆发功不可没。那么，大金融板块为何突然拉升呢？

从驱动因素来看，公募基金新规成为大金融板块爆发的关键诱因。华西证券认为，公募基金在银行板块的配置比例大约3.49%，相较于沪深300指数权重低配9.99个百分点，相较于中证800指数权重低配6.99个百分点；其次，国金证券认为，公募基金新规也有望驱动资金流向券商板块。

但需要注意的是，资金向低配板块的流动可能是一个渐进过程，而非短期集中爆发。若市场风格切换过快，可能导致板块轮动无序，削弱指数上行持续性。更何况，指数3400点之上又迎来快速回撤，而且指数拉升之际并没有增量跟进之下，短期阶段性修复后的回撤压力或逐步凸显。

除此之外，近期A股阶段反弹修复之后，还需留意可能的压力：一方面，政策与外部环境暗藏不确定性。中美关税暂停协议虽带来利好，但仅90天的期限，后续谈判充满未知，市场对贸易利好的可持续性持怀疑态度；

另一方面，技术面的压力。市场的波动中，技术面承压与资金博弈共同制约市场上行。3400点作为前期密集成交区，积累了大量套牢盘，当午后指数冲击该点位时，解套抛压与获利盘集中释放，形成强大阻力，致使指数冲高回落。与此同时，市场量能表现疲软，大金融拉升下市场成交额和周二相当，反映出投资者追涨意愿不足，无量突破难以形成有效支撑，或进一步加剧短期回调压力。

通常而言，大金融异动虽能带动指数上行，但同时需要巨大的成交额予以支撑，当市场跟进买盘不足时，或对部分小票形成一定程度的资金虹吸。因此后续是否存在足够的增量近仍是首要关注的重点，若量能呈现温和递增态势的话，市场便有望迎来“权重搭台、题材唱戏”的局面，反之若延续存量博弈的话，题材间的快速轮动仍是市场主旋律。

龙虎榜

机构周三买入13股 1.28亿元抢筹尤夫股份

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
尤夫股份	10.00%	12770.20
跨境通	10.00%	9656.36
襄阳轴承	10.00%	7238.96
红墙股份	3.84%	5427.86
恒鑫生活	14.13%	4530.94
天利科技	20.00%	4318.94
长华化学	6.99%	4105.69
飞力达	20.05%	3448.68
中集环科	19.97%	1961.10
利君股份	9.99%	941.39
恒而达	20.00%	932.79
南京港	10.03%	53.69
鑫磊股份	8.62%	20.90

公告速递

汉马科技：重整计划完成多项股份划转；

旗滨集团：终止发行股份购买资产事项；

*ST苏吴：因涉嫌信息披露违法违规，公司董事长钱群山被立案；

ST联合：拟购买润田实业部分或全部股权，股票停牌；

中国东航：均瑶集团完成减持0.13%公司股份；

京源环保：季献华、苏海娟拟合计减持不超1.176%公司股份；

厦钨新能：拟收购二次资源制造部相关业务资产组；

大金重工：签欧洲海上风电场10亿元单桩基础合同；

华侨城A：4月合同销售金额17.8亿元同比增加10%；

万科A：获深铁集团不超过15.52亿元的借款；

圣晖集成：公司签订11.01亿元重大合同；

易德龙：2025年第一季度净利润4176.98万元，同比增长34.19%；

方盛制药：控股股东之一致行动人增持股份42.33万股；

吉祥航空：4月客运运力投入同比上升2.82%。 第一财经

概念题材

大金融全线爆发 中国人保罕见涨停

周三，大金融板块午后全线爆发，中国人保、红塔证券、锦龙股份等涨停，中国太保涨超8%，广发证券、中国人寿、东方财富等个股也涨超5%。而站在市场整体角度而言，大金融对于指数往往具有较强的带动作用，后续若能持续走强，短线情绪进一步提升的同时，也有利于吸引更多的增量资金跟随进场。

港口航运、物流板块涨幅居前，宁波海运、南京港、凤凰航运、连云港、飞力达、新宁物流、华贸物流、长江投资等个股涨停。集运市场供需格局改善，美线舱位接近“爆仓”，抢运潮推动运价短期波动，5月至7月运价或进入上行周期，而相关的航运以及物流企业或迎来业绩爆发。整体而言，政策红利与抢运窗口期或将推动航运链持续活跃，后续仍可在板块中寻找低位补涨机会。



个股层面来看，由于市场热点始终维持着较快的轮动，短线活跃资金再度抱团于高位人气股中。其中化工股中毅达、渝三峡A再度涨停，纺织服饰概念中的华纺股份全天探底回升，一度上演地天板，而机器人概念人气股襄阳轴承反包涨停后再度逼近前期高点，而前零售的连板龙头国芳集团也于尾盘上板。不过需要注意的是，作为化工短线龙头，红墙股份在尾盘炸板后未能回封，一旦今日遭遇负反馈的话，或对于高标抱团的炒作情绪形成一定的压制。 海雪峰

市场观察

机构5月调研逾千家上市公司 三行业投资机遇获重视

随着5月以来A股整体行情震荡走高，各类机构调研上市公司十分踊跃。截至5月13日，5月尚未过半便已有超1000家上市公司接待机构调研。从行业板块分布情况看，机械设备、电子、医药生物是5月以来机构调研上市公司分布最密集的三个行业。

从二级市场表现看，截至5月13日收盘，前述被调研的超1000家上市公司中，有922家5月以来取得正收益，占比超九成。其中，金属切削工具细分龙头恒而达连续2个交易日实现20%涨停，5月以来累计涨幅超过64%，同时期公司还接待了218家机构前来调研，得到了投资机构和二级市场同时看好。

其他5月以来被机构调研的上市公司中，万向钱潮、华伍股份、红墙股份、渝三峡A、大叶股份、*ST金刚、莱赛激光、山东章鼓、华如科技等涨幅居前，截至5月13日收盘，这些公司5月以来累计涨幅均在30%以上；新易盛、纳尔股份、七彩化学、蓝盾光电、久盛电气、万通智控等134家上市公司，5月以来均实现两位数涨幅。 中财

华尔街狂欢中的唯一“清醒者” 瑞银下调美股评级 看好中国科技股

在中美经贸高层会谈达成重要共识并取得实质性进展后，美股本周经历了两天大涨，并完全收复了4月2日“解放日”以来的所有跌幅。在华尔街弹冠相庆，以高盛为首的投行巨头重新上调标普500指数目标价之际，瑞银却保持着足够的冷静，反而下调了美股评级，警告“不确定性仍然很高”。

瑞银表示，在本次中美谈判声明出炉后，关税削减的速度和规模都超出了市场普遍预期。如果未来关税水平能够维持现状或进一步降低，MSCI中国全年盈利增长预测（目前为+5.5%）有望上调。瑞银还特别提到，在中国股票市场中，继续看好成长型和科技股，并建议投资者考虑将敞口转向部分互联网和中国电动汽车领军企业。 据《中国证券报》

