修复行情告一段落 A股或开启阶段调整



A股三大指数周四集体回调，截至收盘，沪指跌0.68%，收报3380.82点；深证成指跌1.62%，收报10186.45点；创业板指跌1.91%，收报2043.25点。沪深两市成交额11524亿元，较周三缩量1643亿元。个股方面，上涨股票数量超过1400只，逾70只股票涨停。随着关税修复行情告一段落，获利盘了结与观望情绪可能主导短期走势。投资者需警惕指数冲高回落后的阶段性回撤。 杨晓春

2025年4月初，美国对等关税政策公布后，资产预期发生重大变化，全球股指大幅下跌，恒生科技指数4月7日当日下跌超17%，上证指数当日下跌超7%。但紧随而来的是各监管机构坚定发声稳市场，中央汇金等国家队大规模注入稳市基金、各上市公司和金融机构加码回购增持有，有效推动市场回升；叠加5月7日央行等三部门联合会议推出降准降息、稳经济、继续坚定稳股市等一系列措施，截至2025年5月12日，国内主要指数均已修复前期低位。至此，自4月7日以来，关税冲突以及由此导致的指数暴跌后的修复行情，基本圆满成功。

不过，虽然市场成功回补此前暴跌缺口，市场收复此前下跌失地，但此次修复行情，主要由政策刺激与情绪修复驱动，呈现急涨快攻特征。技术面上，指数快速收复失地形成“V型反转”，但短期急涨消耗了政策利好动能，估值修复至压力位后缺乏新催化剂，市场面临动能缺失风险。在此之下，这里的修复行情或告一段落。

此外，技术面看，市场近期的修复过程中，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，近期指数冲击该点位时，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并未明显释放，反映出投资者追涨意愿不足。

周四指数全线下挫，创业板指与深成指双双跌超1.5%，5日线失守的同时，日线的KD指标也形成死叉。若今日无法快速修复的话，后市延续调整的概率或将进一步加大。不过需要注意的是，目前沪指仍相对偏强，其背后以银行为代表权重发挥了重要作用，因此银行股的反馈仍是后市之关键。当其能够依旧维持震荡向上的结构时，对于市场整体的支撑作用有望延续，即使短线重回调整幅度或相对有限。反之若银行股的上涨趋势也遭到破坏，那么对于后市而言无论是调整时间还是空间都将被进一步拉长，届时需保持足够耐心，等待市场明确的止跌企稳信号出现。

整体看，市场进入业绩“真空期”，缺乏盈利数据指引叠加基本面修复乏力，获利盘了结与观望情绪可能主导短期走势。投资者需警惕指数冲高回落后的阶段性回撤，短期建议投资者可聚焦金融、消费等低估值、高股息板块的持续性，规避前期急涨的高估值题材股。

证券要闻

最高法、证监会：“小作文”损害他人权益且构成犯罪追究刑事责任

5月15日，最高人民法院、中国证监会联合发布《关于严格公正执法司法 服务保障资本市场高质量发展的指导意见》。意见提到，依法打击编传虚假信息、“维权黑产”、发行上市环节不正当竞争等干扰市场正常运行、扰乱资本市场秩序的违法行为，形成风清气正的市场生态。对于通过编传“小作文”等虚假信息扰乱市场秩序、损害他人权益的行为，受害人提起民事诉讼要求损害赔偿的，人民法院依法予以支持；构成犯罪的，依法追究刑事责任。对于针对发行申请人、上市公司、证券期货基金经营机构的恶意代理维权、“有偿删稿”、恶意制造诉讼案件阻断发行上市审核流程等行为，人民法院支持相关主体依法维护名誉权等合法权利，支持相关行政机关依法追究治安管理、反不正当竞争等行政违法责任；构成敲诈勒索罪或虚假诉讼罪的，依法追究其刑事责任。 东方

2024年依法从严查办证券期货违法案件739件

证监会发布2024年中国证监会执法情况综述。2024年，证监会持续加大执法力度，依法从严查办证券期货违法案件739件，作出处罚决定592件、同比增长10%，处罚责任主体1327人（家）次、同比增长24%，市场禁入118人、同比增长15%；向公安机关移送涉嫌犯罪案件和线索178件，同比增长51%。

从案件构成看，信息披露案件249件位居首位，占案件总数的34%；中介机构未勤勉尽责案件95件，连续三年增加，占案件总数的13%；内幕交易案件178件、操纵市场案件71件，分别占比24%、10%，数量与往年基本持平。 中财

概念题材

合成生物概念逆势爆发 警惕高位股退潮

周四，医疗美容、合成生物概念股逆势走强，芭薇股份、川宁生物、青松股份、洁雅股份、福瑞达、金达威、拉芳家化、九美生物、两面针等涨停

食品等消费股也展开反弹，西王食品、交大昂立涨停，一致魔芋涨超9%，西麦食品、好想你、有友食品、百合股份涨幅居前。开源证券在近期研报中表示，在政策密集催化下，对于消费政策释放的预期更加坚定，对消费板块后续呈乐观态度。白酒已处于基本面底部区间，后续可重点留意一些基本面良好、市占率仍可提升的名优酒企。但需注意的是，大消费方向内部包含众多细分领域，在目前偏弱的短线环境下，短期板块全面修复的概率较低，后续大概率仍以个股局部活跃的形式为主，重点留意前排活跃标的。

从个股层面来看，在缺乏增量资金的背景下，各热点题材的延续性相



对较差，资金为了获取超额收益选择抱团于热门板的核心标的之中。如化工股渝三峡A走出12天8板，军工股成飞集成再度连板成功，将短线高度拓宽至7板，苏州龙杰、迎丰股份也双双晋级5连板。此外华纺股份、大叶股份、一致魔芋等人气股同样延续震荡向上强趋势行情。但需注意的是，国芳集团、襄阳轴承等部分高位股在尾盘阶段遭遇跳水，可见抱团演绎至今内部分歧也逐步增大，一旦后续抱团个股亏钱效应开始蔓延的话，便需警惕短线全线退潮之风险。 海雪峰

龙虎榜

机构周四买入9股 1.11亿元抢筹拉芳家化

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
拉芳家化	10.02%	11103.73
航天南湖	-8.56%	3010.46
渝三峡A	10.02%	1265.38
长华化学	-9.68%	908.18
天箭科技	-9.41%	338.31
青松股份	20.08%	330.01
拓新药业	20.02%	73.43
通达股份	9.99%	64.93
青岛金王	-5.46%	2.97

公告速递

ST帕瓦：预计今年钠电电芯成本与磷酸铁锂电芯部分重叠，明年基本持平；

海南机场：4月旅客吞吐量同比增长9.39%；

中国中冶：1~4月新签合同额3084亿元，同比降低24.9%；

金陵药业：分公司碳酸司维拉姆干混悬剂上市申请获受理；

海南海药：与马来西亚爱康集团签订战略合作框架协议；

湖北宜化：控股股东拟2亿元至4亿元增持公司股份；

*ST原尚：副总经理余奕宏因个人原因辞职；

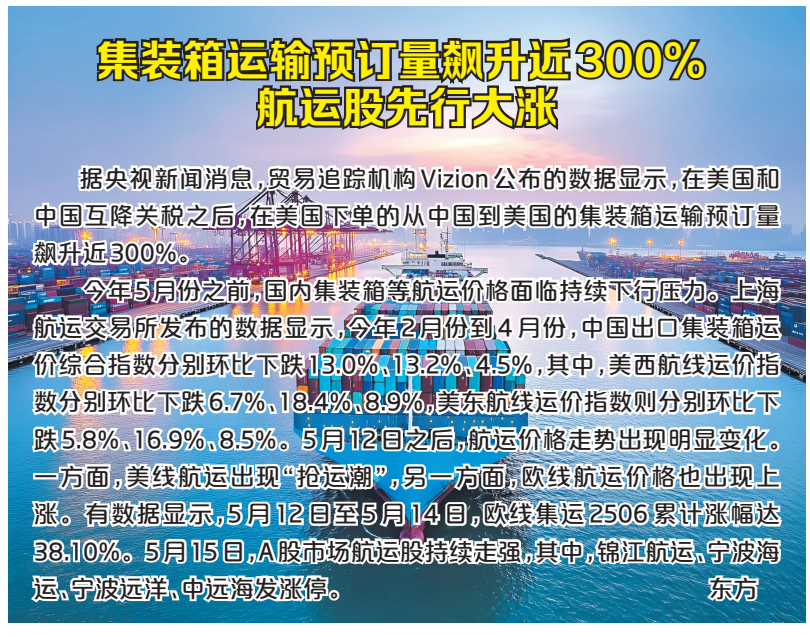
比音勒芬：董事申金冬拟减持0.8609%股份；

长光华芯：股东国投创业上海基金拟减持不超过2%公司股份；

华策影视：傅梅城拟减持不超1.11%公司股份；

宏景科技：签署5.63亿元算力业务合同。

第一财经



出版单位：安徽市场星报社 地址：合肥市黄山路599号时代数码港24楼 新闻热线：62620110 广告垂询：62815807 发行热线：62813115 总编办：62636366
采编中心：62623752 新闻传真：62615582 市场星报电子版www.scxb.com.cn 安徽财经网www.ahcaijing.com Email:xbxy2010@126.com
零售价：1元/份 全年定价：240元 法律顾问：安徽美林律师事务所杨静律师 承印单位：新安传媒有限公司印务公司 地址：合肥市望江西路505号 电话：0551-65333666