权重护盘个股普跌 谨防弱反弹后下跌



A股周三延续上攻态势，截至收盘，沪指涨0.21%，收报3387.57点；深证成指涨0.44%，收报10294.22点；创业板指涨0.83%，收报2065.39点；北证50指数涨0.39%再创历史新高，收报1479.81点。成交额超1.2万亿元，较周二微幅放量。个股方面，上涨股票数量超过1600只，逾80只股票涨停。盘面上，相比于此前个股的活跃，周三市场呈现出权重走强但个股低迷的态势。整体看，三大指数虽小幅反弹，但仍呈现出重心走低的震荡格局。 杨晓春

当前，全球避险情绪升温以及国内修复不强之下，市场阶段反复或将延续。而在此期间，三大主要指数已于5月14日阶段见顶，如果微盘股以及北证50等近期走强的指数出现回落，还需谨防市场出现可能的调整共振：

首先，黄金走强，全球市场避险情绪升温。受地缘政治局势紧张影响，国际金价持续走强。COMEX黄金期货价格周三突破3300美元/盎司，创下近期新高。消息面上，英法加三国联合施压以色列暂停加沙军事行动，英国宣布暂停与以色列贸易协议谈判。另有情报显示以色列可能计划袭击伊朗核设施，这些因素均加剧了市场避险情绪。此外，穆迪下调美国主权信用评级进一步强化了投资者的避险需求，推动贵金属价格集体上扬。

其次，A股权重护盘难掩个股疲软，市场分歧也在加剧。尽管近期金融、消费以及金属类权重板块轮动对市场带来支撑，但市场避险情绪显然在逐步提升。指数上行，而成交不济以及超3500股下跌就是很好的佐证。“指数强、个股弱”的特征，反映出当前市场风险偏好下降，投资者更倾向于抱团确定性较高的蓝筹股。

此外，整理轮动中谨防调整共振形成。从技术形态看，沪指、深成指、创业板指三大指数重心逐步下移，阶段回调趋势依旧。但值得注意的是，近期强势的微盘股和北证50指数在创出历史新高后，已出现高位背离和滞涨信号。若这两大领涨阵营同步回调，可能引发市场情绪的连锁反应，导致主要指数形成下跌共振。历史经验表明，单日大跌往往由多板块协同调整触发，当前需防范这一风险。

因此，尽管近期指数整体调整后出现持续的回升，但海内外压力以及自身上行动力不足之际，阶段仍需留意整体回落可能。其中，在主要指数重心走低之际，一旦近期强势指数回落，需谨防市场迎来可能的下跌。

投资者可采取以下策略予以应对：1.控制仓位，避免在潜在调整共振中被动应对；2.聚焦业绩确定性，关注一季报超预期且行业景气度持续的细分领域（如电力、出口链）；3.差异化配置，利用黄金、高股息资产的防御属性对冲波动；4.警惕高位题材股，微盘股炒作已进入尾声阶段，需防范流动性风险。

一图梳理重组蛋白概念股

周三重组蛋白概念大爆发，三生国健20CM涨停，赛升药业涨超16%，锦波生物涨超9%，神州细胞、睿智医药等强势跟涨。 东方

医疗美容		
jinbo 锦波	锦波生物	重组胶原蛋白医美注射产品
巨子生物	巨子生物	重组胶原蛋白医美产品
MARUBI 丸美	丸美生物	开发重组胶原蛋白护肤品
爱美客 IMEiK	爱美客	收购公司从事动物胶原蛋白提取和应用
华熙生物	华熙生物	胶原蛋白产品进入临床阶段
Vcolga 敷尔佳	敷尔佳	重组胶原蛋白产品取得阶段性成果
药物研发		
三生国健	三生国健	研发多功能重组蛋白治疗疾病
赛升药业 Science Sun	赛升药业	投资的公司开发重组蛋白疫苗
神州细胞 SinoCellTech	神州细胞	重组蛋白药物
丽珠医药 LIVZON	丽珠集团	重组蛋白疫苗产品
康乐卫士	康乐卫士	重组蛋白疫苗研究
技术服务		
睿智医药 ChemPartner	睿智医药	重组蛋白药物表征分析
Sino Biological	义翘神州	重组蛋白表达纯化服务
Acro 百普赛斯	百普赛斯	CAR-T靶点蛋白
novoprotein 近岸蛋白	近岸蛋白	提供靶点及因子类蛋白

公告速递

中海达：公司未参与北斗卫星导航系统研发；

汇宇制药：卡络磺钠注射液获药品注册证书；

九典制药：利多卡因凝胶贴膏获药品注册证书；

上海莱士：控股股东拟2.5亿元~5亿元增持公司股份；

浙江荣泰：拟设立智能机器人全资子公司；

澜起科技：预计二季度交付的互连类芯片在手订单已超12.9亿元；

ST明诚：拟公开挂牌转让时光传媒45%股权；

东安动力：开展甲醇、氢燃料等清洁能源发动机研发；

当升科技：2024年与清陶能源出货同比大幅增加；

华纳药厂：乙酰半胱氨酸化学原料药上市申请获批；

金固股份：获某全球龙头车企美国产乘用车车轮产品定点；

科翔股份：公司正在推进800G光模块PCB产品的研发工作。 第一财经

概念题材

固态电池概念股全线走强 高位人气股持续分化

周三，固态电池概念涨幅居前，领湃科技、金龙羽、国轩高科、龙蟠科技、圣阳股份等个股涨停，灵鸽科技、德尔股份、力王股份、上海洗霸涨幅居前，此外行业巨头宁德时代同样涨超4%。消息面上，近日，国轩高科宣布已建成0.2GWh全固态电池中试线，并发布了包括G垣准固态电池在内的6项新产品。这款准固态电池已有4家以上客户上车测试。市场角度来看，固态电池板块周三爆发，本质上仍属于是事件驱动下的超跌修复，想要就此开启一轮波段主升行情或具难度，后续大概率轮动上行为主，届时或可留意本轮的领涨核心国轩高科的市场反馈。



黄金股再度走强，莱绅通灵、西部黄金涨停，晓程科技、曼卡龙、潮宏基等个股涨幅居前。不过黄金板块内部的分化依旧明显，后续重点关注活跃度较高的前排核心标的。

个股来看，高位股方向分歧加剧。人气股中毅达受午间发布风险提示公告影响大幅跳水，一度上演“天地板”行情，以近40亿元的成交额跌超5%，而作为核聚变与宠物经济的两大核心高标中洲特材与天元宠物，在经历了前两日的加速上涨后，也遭遇了巨幅回调。当然高位股内部也存在延续资金正反馈的标的，如周二4板的郑中设计与丽人丽妆周三双双晋级。而南京港也成功于盘中走出地天板。整体而言，高标抱团虽尚未完全瓦解，但类似的缩容炒作或将延续。而随着被淘汰的个股数量逐步增加，也会导致市场整体的亏钱效应放大，故对后续短线炒作的容错或进一步减少，应对上也需更为谨慎。 海雪峰

市场观察

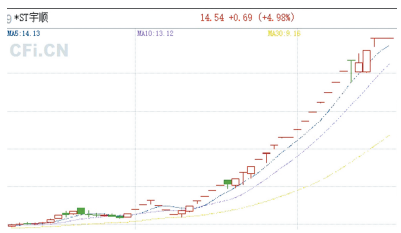
证券交易印花税大增 前四个月同比增58%

5月20日，财政部公布财政收支情况，1~4月，印花税1614亿元，同比增长18.9%。其中，证券交易印花税535亿元，同比增长57.8%。

从市场表现来看，4月A股整体呈现震荡格局，特别是在美国对华加征对等关税等外部冲击下，市场一度出现快速调整，赚钱效应阶段性减弱。然而，随着监管密集的政策出台，A股主要指数企稳回升，投资信心指数也得到回升。 东方

热股追踪

短期大涨超200%！牛股*ST宇顺停牌核查！



短期拉出20多个涨停板后，*ST宇顺停牌核查。5月20日晚间该公司公告，公司股票自2025年3月31日至2025年5月20日价格涨幅为204.18%，股价波动幅度较大，投资者较为关注，为维护广大投资者利益，公司将就股票交易波动情况进行核查。经公司申请，公司股票自2025年5月21日开市起停牌，待核查结束并披露相关公告后复牌，预计停牌时间不超过3个交易日。

2024年*ST宇顺经审计的营业收入为2.2亿元，归属净利润为-1757.48万元，扣非净利润为-2142.91万元。鉴于公司经审计的2024年度净利润、扣非净利润均为负值且扣除后营业收入低于3亿元，自5月6日起，深交所对公司股票交易实施退市风险警示。 中财

