# 内外压力下谨防A股波动加剧



**周一，沪深两市双双低开，开盘后指数震荡回升，盘中双双翻红。但随后冲高回落，盘中跳水翻绿下继续走低。午后，科技板块回升一度带领指数反弹，但力度薄弱，回升力度有限。截至收盘，沪指跌0.05%，收报3346.84点；深证成指跌0.41%，收报10091.16点；创业板指跌0.80%，收报2005.26点。沪深两市成交额仅有1.01万亿元，较上周五缩量1456亿元。上涨股票数量接近3800只，逾80只股票涨停。杨晓春**

全天，指数低开低走，近期三连跌下，延续短期的调整趋势。全天，市场表现比较好的是无人物流车、可控核聚变、中科院系概念，不过，多数为消息提振，叠加题材权重不大，市场影响力有限。相反，权重股的调整，则直接影响板块以及拖累指数整体表现。比如，超万亿市值的比亚迪大跌之下，汽车板块全线回调。比亚迪股价盘中重挫超6%，媒体分析报道，价格战可能是汽车股杀跌的直接原因。比亚迪近日推出重磅限时促销活动，包括王朝网及海洋网两大系列共22款智驾版车型参与，最高优惠可达5.3万元人民币。

需要注意的事，自上周市场高位滞涨以及阶段下跌之后，A股主要指数迎来全线调整，也正式开启了阶段的调整趋势。市场阶段的调整，是海内外多重因素的结果：一方面，国内交易拥挤与流动性风险。中证2000指数成交占比近期突破3月高点，微盘股交易拥挤度达到极致，资金出逃需求强烈。同时，主力资金加速高低切换，市场情绪走低；另一方面，全球金融不确定性加剧。美国财政部数据显示，其财政资金或于8月耗尽，市场担忧债务危机重演，美债收益率持续攀升，20年期美债收益率已突破5.1%，严重压制全球风险资产估值。日本首相关于提高长端利率的表态，进一步加剧全球资金避险情绪，导致外资回流，A股作为新兴市场面临资金外流压力。在此之下，A股整体重心走低趋势或将延续。

技术面上，市场呈现震荡分化态势，三大指数再度全线收跌，其中沪指相对偏强，勉强守住了20日均线。而创业板指则因受到锂电与医药等权重股的拖累跌幅更为明显，同时击穿了20日线与5月19日的低点。故从指数维度而言，若后续市场无法快速放量重新站上5日线，后续仍先以震荡调整结构看待为宜。

## 市场观察

### 核电领域或迎十年黄金期 绩优概念股一览

高盛最新研报指出，核电迎来十年黄金周期，铀矿市场迎来结构性短缺时代。当前全球铀矿供应体系面临严峻挑战。一方面，许多现有矿山已经运营超过30年，资源日益枯竭；另一方面，多个新建项目投产周期较长，无法满足日益增长的需求。全球铀矿市场正走向一个结构性短缺时代。这一趋势将于2025年开始加速，到2040年全球铀矿缺口将达1.3亿磅。同时核电需求在AI时代激增，全球核电装机潮迎来全面爆发。

据统计，A股核电概念股超30只，年内股价平均上涨8.03%。其中，国光电气年内股价涨幅居首，累计上涨116.29%；南风股份、应流股份、纽威股份年内股价累计上涨幅度居前，均超30%。从资金面来看，5月以来多只核电概念股获得杠杆资金加仓，其中沃尔核材月内获杠杆资金净买入1.92亿元；还有安泰科技、川仪股份、上海电气、东方锆业的杠杆资金净流入金额居前。

从今年一季度业绩来看，核电概念股中，10只概念股单季净利润超亿元，且较2024年同期实现增长。

中财

| 名称 | 总市值(亿元) | 年内涨跌幅(%) | 一季度净利润(亿元) | 一季度净利润同比(%) |
|---|---|---|---|---|
| 上海电气 | 1013.82 | -8.26 | 2.92 | 145.69 |
| 沃尔核材 | 241.02 | -24.24 | 2.5 | 35.86 |
| 纽威股份 | 230.03 | 35 | 2.63 | 33.52 |
| 东方电气 | 521.94 | -0.06 | 11.54 | 27.39 |
| 久立特材 | 241.26 | 9.71 | 3.89 | 18.59 |
| 海亮股份 | 202.83 | -5.58 | 3.45 | 9.46 |
| 盾安环境 | 121.67 | 5.64 | 2.18 | 4.34 |
| 中国核电 | 1964.24 | -8.44 | 31.37 | 2.55 |
| 国机重装 | 209.91 | -5.52 | 1.11 | 2.03 |
| 吉电股份 | 190.43 | -0.19 | 6.23 | 0.74 |

### 拟申领新闻记者证人员公示

根据国家新闻出版署通知及《新闻记者证管理办法》要求，因新闻采访工作需要，现将拟申领记者证名单进行公示：

童珂 冷子璇 章沁园 叶俊杰

公示期：5月27日-5月30日。

监督电话：0551-62636366

市场星报社

2025年5月27日

## 概念题材

### 可控核聚变概念再迎全线爆发

周一，可控核聚变概念股延续强势，哈焊华通、大西洋、保变电气、中核科技、合锻智能、雪人股份、融发核电等个股涨停。不过需要注意的是，资金炒作已开始向核电产业链的一些中后排个股所扩散，或可视为短线情绪趋于高潮的一种信号，后续仍需提防一致性过高后的分歧加剧的可能性。

IP经济概念股再度走强，远望谷、京华激光、莱绅通灵、来伊份、游族网络等涨停，冰川网络、奥飞娱乐、锋尚文化、盛天网络等个股涨幅居前。近期有关于新消费概念的热度持续提升，IP经济同样持续获得资金青睐，并且莱绅通灵、游族网络、京华激光等个股也成功地打开了板块高度，随着市场热点持续轮动，后续仍可留意该题材内部的低位补涨机会。

个股来看，周一短线炒作热度有所回暖，无论是上涨个股还是涨停家数都较之上周五有了明显提升。其中核电概念股延续强势，中超控股、尚纬股份、哈焊华通、雪人股份等个股悉数成功连板。并且百利电气、保变电气前期回落的人气股同样迎来了修复涨停。不过需注意的是，前期两大核心标的王子新材与中洲特材都不同程度于尾盘跳水，可见在短线情绪趋于高潮后，市场分歧或将进一步增加，此时再行追涨的风险收益比或相对较低。




海雪峰




## 热股追踪

**福田汽车**：拟出资2.5亿元与亿纬锂能设立合资公司，拓展新能源重卡业务；

**新华医疗**：控股股东山东健康集团拟1亿元~2亿元增持公司股份；

**东宏股份**：拟1.56亿元转让管道集团7.3%股权；

**荣晟环保**：控股股东、实控人冯荣华被采取强制措施；

**重庆钢铁**：终止吸收合并全资子公司新港长龙；

**黄河旋风**：拟设立合资公司，共同推进新一代超高性能金刚类散热材料与器件的研发与产业化；

**誉衡药业**：与兴和制药就佩玛贝特片签订共同推广协议；

**山东赫达**：美国商务部初步裁定公司全资子公司山东赫尔希胶囊获得的反倾销税率为172.24%；

**大金重工**：河北唐山曹妃甸250MW光伏项目全容量并网；

**紫光股份**：旗下新华三正式发布全光网络5.0解决方案；

**润阳科技**：拟投资不超3亿元向傅利叶增资；

**正裕工业**：终止2024年度以简易程序向特定对象发行股票事项；

**海兴电力**：拟1亿元~2亿元回购股份；

**恒瑞医药**：SHR-4712注射液获批临床试验；

**同仁堂**：苏合香丸获得加拿大产品许可证；

**悦达投资**：剔除悦达智行公司出表影响一季度营收同比增长1.37亿元；

**健友股份**：拟2000万元~4000万元回购股份。

第一财经

