A股大幅萎缩 现冲高回落态势



A股三大指数周一涨跌不一，截至收盘，沪指涨0.29%，收报4114.00点；深证成指涨0.09%，收报14294.05点；创业板指跌0.70%，收报3337.61点。沪深京三市成交额27325亿元，较上一交易日大幅缩量3243亿元。个股方面，上涨股票数量超过3400只，逾百股涨停。 杨晓春

A股市场呈现冲高回落态势，三大指数走势分化，深成指、上证指数盘中翻绿，而创业板指冲高后一路走低。个股层面，维持涨多跌少格局，市场结构性特征显著。热点板块轮动提速，电网设备板块延续强势表现，商业航天板块盘中修复反弹。与此同时，机器人、旅游、贵金属等题材盘中活跃，而AI应用板块延续调整，算力硬件、半导体等科技赛道陷入分化，整体市场短线震荡调整格局明确。

海内外多重因素交织，A股短期波动大概率进一步加大。海外层面，贸易摩擦升级引发全球市场避险情绪升温，特朗普在社交媒体宣布，自2月1日起对欧洲八国输美商品加征10%关税，欧盟随即酝酿对美国1080亿美元商品实施反制措施，全球贸易格局的不确定性持续扰动跨境资金流向。尽管此前监管明确表示，91%的A股上市公司对美直接出口收入占比不足10%。且出口市场多元化成效显著，具备较强韧性，但关税摩擦引发的全球资产重配仍可能导致北向资金波动，进而可能影响A股流动性。

此外，国内市场进入数据验证关键期，叠加历史波动规律，短期震荡压力凸显。从过往十年数据来看，1月份A股市场往往呈现波动率上升特征，主要源于年报预告集中披露、资金面季节性调整等因素。当前，市场正处于业绩预期与基本面验证的博弈阶段，上周市场已出现降温信号，近期整体回踩过程中情绪面易受扰动，板块轮动反复性增强。但需明确，国内经济稳中向好的基本面未变，2024年四分之三的A股上市公司实现盈利，五成公司利润同比增长，实体经济类企业盈利韧性显著。

技术面上，从近期盘面来看，沪指始终受到5日线压制，短线若想再度转强，重新站上5日线并带动其拐头向上仍是关键。相反若后市延续缩量整理，指数短线仍以震荡走低的结构看待为宜。不过站在中期维度，20日均线仍是关注的重点，只要在短线回调的过程中不将其有效跌破，中期向上的趋势并有望得以延续。

对于短期市场波动，投资者需理性应对，摒弃盲目追高思维，把握回踩低吸机遇。当前市场并非趋势性下行，而是震荡整理中的结构优化，回踩过程实则为优质标的估值修复提供了入场窗口。操作上应坚守“不追高、择低吸”原则，重点关注业绩确定性强、估值合理的板块及个股，规避短期题材炒作带来的波动风险。同时，需密切跟踪资金流向变化，避免陷入板块轮动陷阱。

市场观察

222只！百元股数量创历史新高 科技新贵扎堆

1月19日，A股市场共有222只个股收盘价达到百元以上。据此，A股百元股数量创下历史新高。往前看，2026年1月12日，A股市场共有219只百元股，数量逼平2021年11月29日的高点。

从最新收盘价来看，寒武纪-U超过1400元居首，贵州茅台以1376元位居次席，源杰科技748.29元位居第三位。此外，摩尔线程-U、中际旭创、国盾量子、中际旭创、沐曦股份-U、北方华创等个股均超过500元。百元股中科技新贵扎堆，收盘价前十名只有贵州茅台不属于科技板块。 中财

热股追踪

尾盘突然拉升 三变科技上演“地天板”行情



1月19日尾盘，三变科技股价再次拉升，临近收盘时股价涨停。盘中分时数据显示，该股周一以跌停价开盘，收盘股价涨停，上演了“地天板”行情。

三变科技是近期热炒的电气设备股之一。公司此前在投资者互动平台表示，公司产品主要为油浸式变压器、干式变压器、组合变压器等。 东方

电网设备密集涨停 业绩预测高增股来了

1月19日，电网设备板块表现强势，汉缆股份、森源电气、大连电瓷、中国西电、积成电子、广电电气、华明装备、宏盛华源涨停。双杰电气、亿能电力、红相股份、华自科技大涨超10%。

消息面上，《中国电力报》从国家电网获悉，“十五五”时期，国家电网固定资产投资预计达到4万亿元，较“十四五”投资增长40%。国家电网表示，“十四五”期间，其固定资产投资预计完成2.85万亿元以上，较“十三五”增长约18%。此外，2025年我国全社会用电量历史性突破10万亿千瓦时，达到10.4万亿千瓦时。这一数字在全球单一国家中尚属首次，相当于美国全年用电量的两倍多，超过欧盟、俄罗斯、印度、日本四个经济体的年用电量总和。

从机构预测的2025年业绩来看，电网设备不少个股亮眼。比如通达股份预计2025年业绩同比增长535.47%。 证券时报

证券简称	2025业绩预测同比(%)	2026年以来涨跌(%)
通达股份	535.47	11.61
远东股份	246.23	27.20
双杰电气	231.52	50.88
新特电气	203.48	26.58
科陆电子	133.30	28.05
广信科技	90.33	15.44
华菱线缆	73.31	10.19
三晖电气	71.27	12.73
万马股份	58.46	7.75
特变电工	53.49	31.19

概念题材

商业航天迎局部修复 AI应用延续调整

周一，电网设备再度走强，双杰电气、中国西电、思源电气、特变电工、许继电气、平高电气、三变科技等个股涨停，红相股份、金盘科技、北京科锐、南网科技等个股涨幅居前。需注意的是，电网设备在尾盘呈现加速抢筹的现象，其中特变电工、思源电气等千亿市值权重同样放量封板，或意味着短线情绪趋于高潮，一旦今日没有更大的资金承接，电网设备方向短线分歧概率较大，重点留意相关核心标的回调低吸机会。

贵金属板块涨幅居前，四川黄金、招金黄金涨停，山金国际，晓程科技、中金黄金、西部黄金等个股涨幅居前。贵金属概念，自身上涨逻辑较为独立，对于市场的带动作用有限，仍以轮动支线题材看待为宜。

受中科宇航于近日完成上述辅导工作的消息催化，商业航天方向迎局部修复，九鼎新材、越秀资本涨停。超捷股份涨超15%，金风科技上演反核行情成功翻红，中国卫星、航天电子等人气核心同样



小幅收涨。但需注意的是，亏钱效应并未完全消弭，海格通信、银河电子、神剑股份、三维通信、直真科技等个股延续跌停。整体的回流强度相对一般，预计该方向后续还是以震荡分化为主，重点关注趋势保持相对完好的活跃标的。

AI应用方向则延续调整，引力传媒、视觉中国、岩山科技等再度跌停，浙文互联、新华都、华胜天成等个股依旧跌幅明显。不过在经历了连续的调整后，相关个股的量能均明显萎缩，或意味着短期卖压得以释放，该方向后续同样存在着修复预期，届时板块内部个股回流强弱仍是值得关注的重点。 海雪峰

公告速递

西部黄金：控股股东新疆有色拟减持不超1%股份；

南京商旅：2025年净利润同比预降75.90%~83.57%；

江西铜业：拟注册发行不超过250亿元债务融资工具；

瑞迈特：2025年净利润同比预增22.28%至51.24%；

水井坊：2025年净利润同比预降71%；

中国太保：2025年太保寿险累计原保险保费收入2581.15亿元，同比增长8.1%；

弘亚数控：控股股东李茂洪拟3000万元~6000万元增持股份；

华菱线缆：终止收购湖南星鑫航天新材料股份有限公司控制权；

江西铜业：与兵工物资签订合作框架协议；

鼎通科技：2025年净利润同比预增119.59%；

飞沃科技：预计2025年净利润3200万元~4500万元，同比扭亏；

江中药业：拟变更证券简称为“华润江中”；

福莱蒽特：2025年净利润同比预增81.67%~127.08%；

三房巷：预计2025年净亏损7.6亿元~8.4亿元；

海优新材：预计2025年净亏损4.4亿元~5.2亿元；

勘设股份：预计2025年净亏损3.61亿元~4.33亿元；

北巴传媒：预计2025年净亏损800万元~1200万元；

福日电子：预计2025年净亏损5000万元。

第一财经