

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
735		38		4648	
涨停板			跌停板		
52 支	100 支	-48.00%	16 支	5 支	+220.00%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	586 (11.40%)		创新高个股	152 (2.96%)	
破净个股	336 (6.53%)		创新低个股	10 (0.19%)	

二、投资策略

短期 A 股继续超预期上行面临一定阻力，但 A 股仍处于牛市中继，回调带来配置良机。随着 A 股赚钱效应的水涨船高，内驱动能中的核心因素，即微观流动性持续流入已进入良性循环，因此继续看好本轮牛市行情的进一步演绎。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-08-14	44911.26 -0.02%	英国富时 100 2025-08-14	9177.24 +0.13%
纳斯达克 2025-08-14	21710.67 -0.01%	德国 DAX30 2025-08-14	24377.50 +0.79%
标普 500 2025-08-14	6468.54 +0.03%	法国 CAC40 2025-08-14	7870.34 +0.84%

商品

COMEX 黄金期货	-0.74%，报 3383.200 盎司
WTI 原油期货	+1.60%，63.02 元/桶
VIX 恐慌指数	-1.63%，报 14.49

外汇

离岸人民币汇率 2025-08-14	中间价汇率	变动值
	7.18219	+0.01%
美元指数 2025-08-14	指数	变动值
	98.20640	+0.42%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 三大动因驱动 地方国资并购上市公司热潮持续

财联社 8 月 15 日电，今年以来，地方国资掀起了收购上市公司热潮，产业并购基金和国资创投平台成为主力军。地方国资通过大手笔并购，强化地方产业整合，提升资源配置效率。近日，上海国资旗下上海生物医药并购基金并购“开单”，其控股的万可欣生物拟斥资 18.51 亿元战略入主康华生物，还拟通过协议转让方式收购微创医疗股份，成为微创医疗的战略股东。湖北省级投资平台长江产业投资集团年初控股凯龙股份后，6 月又将台基股份纳入旗下。安徽马鞍山国资江东产投也在 7 月入主蓝黛科技。接受记者采访的多位业内人士表示，地方国资入主上市公司有三大动因。一是在政策鼓励背景下，开展一批高质量并购是各地国企改革深化提升行动的重要举措；二是通过并购招商，将上市公司作为精准招商引资的新杠杆；三是推进相关产业整合与升级，打造重点领域龙头企业。

2) 7 月外资基金净流入进一步加速 外资对中国资产兴趣升至近年高点

财联社 8 月 15 日电，境内外中国资产价格近日同步走强。8 月 14 日，沪指盘中一度突破 3700 点，创下近四年来新高。隔夜美股市场中，热门中概股也追随 A

股涨势，跑赢大盘。纳斯达克中国金龙指数当地时间 8 月 13 日收涨 2.08%，连续第二个交易日大涨；三倍做多富时中国 ETF 大涨近 9%，两倍做多中国互联网股票 ETF 涨超 7%。从资金流向来看，近期中国股票市场的外资流入开始加速。摩根士丹利中国首席股票策略师王滢及其团队统计显示，7 月中国股票市场的外资基金净流入进一步加速，从 6 月的 12 亿美元增至 27 亿美元。其中，被动型基金引领这一趋势，流入 39 亿美元（6 月为 27 亿美元）；而主动型基金流出 12 亿美元，较 6 月的 50 亿美元流出额显著收窄。7 月被动型基金的流入集中在月末，和多项与“反内卷”相关政策的出台同步。其中，美国被动型基金对中国股票市场的配置明显加速，而欧洲被动型基金则保持稳定。截至 7 月 31 日，今年以来外资被动型基金累计流入已达 110 亿美元，超过 2024 年全年的 70 亿美元水平。

3) 全国首台国产商业电子束光刻机在杭“出炉”

财联社 8 月 14 日电，据杭州日报，全国首台国产商业电子束光刻机“羲之”近日已进入应用测试，其精度比肩国际主流设备，标志着量子芯片研发从此有了“中国刻刀”。在测试现场，浙大余杭量子研究院相关团队紧张忙碌着，一台模样酷似大型钢柜的机器正在做应用测试，电子显示屏上不断闪烁着实时参数。

“这不是普通的机器，而是一支能在头发丝上雕刻出整座城市地图的‘纳米神笔’！”团队负责人告诉记者，依托省重点实验室，这台研究院自主研发的新一代 100kV 电子束光刻机“羲之”已正式投入市场。

2、行业动态

1) 香港金管局及香港证监会就稳定币相关市场波动发布联合声明

财联社 8 月 14 日电，香港金管局及香港证监会就稳定币相关市场波动发布联合声明。声明称，香港金管局和香港证监会留意到近期出现与稳定币概念相关的市场波动。这些波动看似源于拟在香港申请稳定币发行人牌照、从事相关活动或探讨此类计划可行性等相关的公告、新闻、社交媒体帖文或市场揣测。部分声称亦提及近期曾与香港金融监管当局接触。金管局重申，在考虑稳定币发行人牌照申

请时将采取稳健及审慎方式，并设立较高的门槛。金管局强调，表达意向或提交稳定币牌照申请，以及金管局与相关机构的沟通，只是申请牌照的过程，最终获发牌照与否将视乎申请是否符合发牌条件。鉴于这些计划或申请结果存在重大不确定性，上述由市场情绪或投机驱动的波动突显了在市场狂热时保持警惕的必要性。股价剧烈波动可能导致非理性决策，使投资者面临不必要的风险。

2) 国家数据局：全国已建成 25 个数据流通节点城市 预计年底将扩大到 50 个左右

财联社 8 月 14 日电，国家数据局副局长夏冰在 8 月 14 日国新办新闻发布会上表示，截至目前，全国已建成包含北上广深等 25 个城市在内的数据流通节点城市，布局了 16 个省市区的数字基础设施架构，并在今年 7 月底全面完成了互联互通。预计到今年年底，相关节点城市规模将扩大到 50 个左右，覆盖 80% 的省市区，为数据规模化跨域流通奠定设施基础。

3) 落实《南海各方行为宣言》第 24 次高官会在马来西亚古晋举行

财联社 8 月 14 日电，中国和东盟国家 14 日在马来西亚古晋举行落实《南海各方行为宣言》第 24 次高官会。中国和东盟国家一致认为维护南海和平稳定具有重要意义，支持加强对话，保持克制，妥处分歧，增进互信，维护海上局势稳定。各方同意继续全面有效落实《宣言》，深化海洋环保、科研、搜救、执法等领域合作。各方充分肯定“南海行为准则”磋商取得的积极进展，同意做好下阶段规划设计，加快磋商进程，争取早日达成“准则”，共同维护南海和平稳定。

3、公告淘金

1、科翔股份：拟定增募资不超 3 亿元 用于智恩电子高端服务器用 PCB 产线升级项目等

2、康达新材：拟 2.75 亿元收购中科华微 51% 股权 纳入特种集成电路设计与检测领域的优质资产

3、中国电信：上半年净利润 230.2 亿元 拟派发中期股息 165.8 亿元

4、昊志机电：已向部分人形机器人厂商送样测试并实现初步销售

5、科陆电子：上半年度净利润同比增长 579%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
海南发展	0.85%	中触媒	0.52%
天原股份	0.68%	*ST 四通	0.50%
南模生物	0.52%	鞍钢股份	0.34%
东方材料	0.87%	中孚实业	0.87%
凯龙股份	0.30%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
畅联股份	10 派 3 元	新天绿能	10 派 2.1 元
慕斯股份	10 转 1	中远海特	10 派 2.79 元
西部超导	10 派 6.5 元	合盛硅业	10 派 4.5 元
第一医药	10 派 2.2 元	宇通重工	10 派 2.8 元
东方电气	10 派 4.03 元	江陵汽车	10 派 7.1914 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
慧智微	0.88%	若羽臣	1.40%
安必平	1.93%	格林达	1.00%
数据港	1.05%	宿迁联盛	1.02%
晨丰科技	1.41%	汇成真空	2.10%
泰永长征	1.48%	惠柏新材	0.94%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
百合股份	78.45%	满坤科技	221.66%
弘业期货	132.23%	德科立	77.18%
美丽生态	6.83%	立新能源	99.13%
龙图光罩	31.10%	乔峰智能	56.23%
智威智能	58.69%	巍华新材	167.20%