

万和财富早班车

2025年8月12日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3647.55	0.34%
深证成指	11291.43	1.46%
创业板指	2379.82	1.96%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2788.40	0.01%
沪深当月连续	4116.00	0.37%
恒生期货指数	32004.88	0.05%

一、宏观消息汇总

1. 中共中央政治局：增强吸引力与包容性 资本市场“1+N”政策体系将持续完善
2. 7月核心CPI同比上涨0.8% 涨幅连续3个月扩大
3. 中国中小企业协会公布最新数据显示 中小企业运行发展预期平稳

二、行业最新动态

1. 北京楼市新政落地看房量大涨 地产板块有望进入政策刺激行情，相关个股：我爱我家(000560)、大龙地产(600159)等
2. 我国低轨卫星发射进程加速 商业航天有望进入高景气周期，相关个股：航天环宇(688523)、精工科技(002006)等
3. 华为将发布AI推理领域突破性成果 产业链有望迎重磅催化，相关个股：天源迪科(300047)、宏达电子(300726)等

三、上市公司聚焦

1. 高新兴(300098)：公司拥有覆盖车端、路端、云端的C-V2X产品矩阵
2. 道氏技术(300409)：公司单壁碳纳米管已形成一定产能规模，并已在多家电芯客户实现销售
3. 德展健康(000813)：子公司德义制药在研小分子大麻素创新药目前尚处于临床前研究阶段
4. 联创电子(002036)：3D视觉相关的镜头、影像模组、系统已用于手机、汽车、无人机、机器人等领域

四、市场回顾及展望

8月11日，市场全天震荡走高，创业板指领涨，沪指、深成指盘中均再创年内新高。沪深两市全天成交额1.83万亿，较上个交易日放量1167亿。盘面上，市场热点良性轮动，个股涨多跌少，全市场超4100只个股上涨，逾百股涨超9%。从板块来看，PEEK材料概念股再度爆发，中欣氟材5天4板。算力硬件股震荡走强，胜宏科技再创历史新高。锂矿股集体大涨，盛新锂能等多股涨停。

截至收盘，沪指涨0.34%，深成指涨1.46%，创业板指涨1.96%。

展望后市，投资者普遍对牛市有期待，但对短期市场的分歧有所加大。总结短期市场面临的阻力：一是2025年三季度市场预期经济回落和政策重点是调结构，宏观环境暂时不支持指数向上突破。二是牛市结构主线尚未确立。

配置方面，短期强势结构医药、海外算力是高景气方向，也凝结了市场对牛市的期待，独立行情演绎过程中，板块的相对性价比有所降低，后续这些方向可能与市场齐涨共跌。9月初之前，国防军工可能反复有机会。同时短期板块轮动变为不变，目前相对性价比较高的方向是新消费，可能轮涨补涨。后续市场休整波段，高股息可能再次阶段性占优。

投资顾问：李秉轴，证书编号：S0380620060002

免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

客服电话：4008-882-882
官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和 e 阳指