



2025 年 7 月 15 日

市场震荡偏强为主，但需关注短期节奏，结构性机会丰富

分析师：惠祥凤

执业证书编号：S0990513100001

电话：0755-83007028

邮箱：huixf@ydzq.sgcc.com.cn

观点：

总量视角

【A 股大势研判】

周一沪深两市全天呈现分化走势。银行等权重板块走强推动沪指继续上行，而题材股分化导致深成指表现偏弱。虽然人行机器人概念股等卷土重来带动深成指一度回升，但非银金融及游戏等前期热点再度调整拖累了市场。整体上，市场在结构分化中延续了此前的震荡上行趋势。

短期需关注市场节奏。目前大盘在 3500 点上方，指数进一步上冲需要持续放大的成交量给予支撑，不过，上周五市场成交突破 1.7 万亿后，本周一两市成交额回到 1.45 万亿附近，短期市场存在一定的盘整消化需求。不过，政策层面对资本市场的支持决心与力度坚定不移，特别是在长期增量资金入市预期的推动下，即使市场出现技术性回调，预计下行幅度也将相对有限。

整体上，震荡偏强为主，结构性机会丰富。在投资者情绪改善、两市成交额在 1.5 万亿附近的背景下，指数仍具备上行动能，虽然面临前期重要压力位的考验，但预计市场整体将维持震荡偏强的概率较大，结构性机会丰富。

对投资者而言，战略上仍可坚持逢低布局的思路，但短期需警惕节奏变化。一方面，要避免盲目追高近期涨幅过大的板块；另一方面，可逢低关注以下三条主线：一是中报业绩超预期方向：近期 A 股半年度业绩预告披露呈现加速态势，更多的聚焦于中报业绩等确定性主线，逢低布局中报业绩有改善预期的低位股；二是科技方向：机器人行业、泛 AI、半导体、数字经济（数字货币），也是逢低布局（需要注意的是，科技题材内部将高度分化，投资者需深挖基本面，规避纯概念炒作、估值过高的品种，谨防投资风险）；三是超跌反弹方向：新能源、券商（逢回调择机低吸）。

研报内容

总量研究

【A 股大势研判】

一、周一市场综述

周一早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后指数走势分化，沪指半日收涨，创指、深成指震荡走低。盘面上看，PEEK 材料、人形机器人概念早盘强势，有色股走强，电力股盘中活跃，多元金融概念陷入回调。午后，指数分化依旧，沪指震荡收盘微涨，深成指及创指绿盘报收。盘面上，贵金属方向领涨，文化传媒板块调整。

全天看，行业方面，贵金属、能源金属、电机、塑料制品、电力等板块涨幅居前，多元金融、游戏、船舶制造、文化传媒等板块跌幅居前；概念股方面，PEEK 材料、同步磁阻电机、机器人执行器、发电机、人行机器人等概念股涨幅居前，券商、财税数字化等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱应良好，**两市成交额 14588 亿元**，截止收盘，上证指数报 3519.65 点，上涨 9.47 点，涨幅 0.27%，总成交额 6231.02 亿；深证成指报 10684.52 点，下跌 11.58 点，跌幅 0.11%，总成交额 8356.48 亿；创业板指报 2197.07 点，下跌 10.03 点，跌幅 0.45%，总成交额 3872.80 亿；科创 50 指报 992.39 点，下跌 2.06 点，跌幅 0.21%，总成交额 229.22 亿。

二、周一盘面点评

一是 PEEK 材料大涨。周一 PEEK 材料概念股大涨。消息面上，某树科技中标中移（杭州）信息技术有限公司 2025 年至 2027 年人形双足机器人代工服务采购项目，总标包 1.24 亿。受此利好消息刺激，PEEK 材料大涨。与通用金属对比，PEEK 材料在满足所需强度的同时，可明显降低材料的自重，实现轻量化。在人形机器人等领域应用需求增加的背景下，因具有轻量化与物理性能方面的优势，PEEK 材料市场有望迎来快速增长（尽量不追高，逢低关注为主）。

二是机器人行业大涨。周一人行机器人、机器人执行器等概念股大涨。2025 年 1 月 7 日，年度策略报告推荐机器人行业的时候，正好是个相对低点。人行机器人概念板块自 1 月 7 日以来至阶段性高点的涨幅 60% 左右，机器人执行器概念板块自 1 月 7 日以来至阶段性高点的涨幅超 60%，机器人行业自 1 月 7 日以来至阶段性高点的涨幅超 30%。不过，短期涨幅过大，3 月初，我们反复提醒投资者后市注意节奏，3 月中下旬及 4 月初，机器人行业出现大幅回调，也在预期之中。经过调整之后，机器人行业是值得长期配置的方向，4 月份二季度策略报告提醒逢低关注，之后机器人行业再度缓慢上行。展望 2025 年下半年，仍可逢低关注。理由如下：一是行业内生增长动能强劲，全球工业机器人装机量增长较快；二是政策层面积极支持，“十四五”规划机器人行业年均营收增速超 20%，已成为国家政策重点支持领域。工业机器人行业在政策大力扶持叠加产业内生增长驱动强劲的背景下有望迎来快速发展；三是人形机器人被认为是 AI 应用落地的重要载体之一。大模型问世是人工智能发展的分水岭，未来会有一段较长的发展红利期。2025 年人形机器人行业有望进入量产阶段，获得头部厂商定点和技术认可的企业有望取得超额表现；四是今年政府工作报告强调“科技自立自强”与“扩大内需”双轮驱动。大力发展智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备（逢低关注，不追高，高抛低吸或是占优策略）。

三是电力板块活跃。周一电力、发电机等板块大涨。消息面上，受 7 月份以来持续高温天气影响，电网负荷持续攀升，不少地方电网负荷创新高。除高温导致用电量激增外，新兴产业快速发展，也成为拉动电力消费增长的主要动力。电力企业联合会数据显示，2024 年高技术及装备制造业用电量同比增长 10.3%，超过制造业增速 5.2 个百分点。其中，光伏设备及元器件制造业用电量同比增长 19.2%，新能源车制造用电量同比增长 34.3%，风机设备制造用电量同比增长 26.6%，互联网和相关服务用电量同比增长 20.5%。

三、后市大势研判

周一沪深两市全天呈现分化走势。银行等权重板块走强推动沪指继续上行，而题材股分化导致深成指表现偏弱。虽然人行机器人概念股等卷土重来带动深成指一度回升，但非银金融及游戏等前期热点再度调整拖累了市场。整体上，

市场在结构分化中延续了此前的震荡上行趋势。

短期需关注市场节奏。目前大盘在 3500 点上方，指数进一步上冲需要持续放大的成交量给予支撑，不过，上周五市场成交突破 1.7 万亿后，本周一两市成交额回到 1.45 万亿附近，短期市场存在一定的盘整消化需求。不过，政策层面对资本市场的支持决心与力度坚定不移，特别是在长期增量资金入市预期的推动下，即使市场出现技术性回调，预计下行幅度也将相对有限。

整体上，震荡偏强为主，结构性机会丰富。在投资者情绪改善、两市成交额在 1.5 万亿附近的背景下，指数仍具备上行动能，虽然面临前期重要压力位的考验，但预计市场整体将维持震荡偏强的概率较大，结构性机会丰富。

对投资者而言，战略上仍可坚持逢低布局的思路，但短期需警惕节奏变化。一方面，要避免盲目追高近期涨幅过大的板块；另一方面，可逢低关注以下三条主线：一是中报业绩超预期方向：近期 A 股半年度业绩预告披露呈现加速态势，更多的聚焦于中报业绩等确定性主线，逢低布局中报业绩有改善预期的低位股；二是科技方向：机器人行业、泛 AI、半导体、数字经济（数字货币），也是逢低布局（需要注意的是，科技题材内部将高度分化，投资者需深挖基本面，规避纯概念炒作、估值过高的品种，谨防投资风险）；三是超跌反弹方向：新能源、券商（逢回调择机低吸）。

【晨早参考短信】

周一沪深两市全天呈现分化走势。银行等权重板块走强推动沪指继续上行，而题材股分化导致深成指表现偏弱。虽然人行机器人概念股等卷土重来带动深成指一度回升，但非银金融及游戏等前期热点再度调整拖累了市场。整体上，市场在结构分化中延续了此前的震荡上行趋势。短期需关注市场节奏。目前大盘在 3500 点上方，指数进一步上冲需要持续放大的成交量给予支撑，不过，上周五市场成交突破 1.7 万亿后，本周一两市成交额回到 1.45 万亿附近，短期市场存在一定的盘整消化需求。不过，政策层面对资本市场的支持决心与力度坚定不移，特别是在长期增量资金入市预期的推动下，即使市场出现技术性回调，预计下行幅度也将相对有限。整体上，震荡偏强为主，结构性机会丰富。在投资者情绪改善、两市成交额在 1.5 万亿附近的背景下，指数仍具备上行动能，虽然面临前期重要压力位的考验，但预计市场整体将维持震荡偏强的概率较大，结构性机会丰富。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。本短信不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表英大证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“英大证券有限责任公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

本报告版权归“英大证券有限责任公司”所有，未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

资质声明：

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

行业评级

强于大市	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢沪深 300 指数
同步大市	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数将跟随沪深 300 指数
弱于大市	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输沪深 300 指数

公司评级

买入	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 5-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价变动幅度介于±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价跌幅为 5%以上