



寒武纪、农行 同日创下新高 释放什么信号

B·科技

寒武纪站上848.88元

昨日收盘,寒武纪报收848.88元,20cm涨停,寒武纪以151.26亿元的成交额高居全市场首位,大幅领先第二名的新易盛(104.03亿元)。

回顾历史行情不难发现,于昨日爆量涨停之前,寒武纪股价自今年一季度创下前高后,便总体处于回调震荡格局。

7月10日前后,寒武纪股价一度跌至年线上方后,才开启了本轮上涨。昨日涨停,也带动了科创芯片板块集体爆发。海光信息、华虹公司、芯原股份、中芯国际等科创板权重股份纷走强。

业内有观点指出,在市场再度传出Deep-Seek-R2发布的时间窗口,对国产算力芯片板块构成一定利好刺激。

同时,此前寒武纪公告定增方案调整公告、定增预案修订稿及定增审核问询函回复等一系列公告,定增募集资金总额从不超过49.8亿下修调整为不超过39.9亿元。因此,有券商认为,该公司定增下修募资总额,股权稀释减少,顺利完成概率有望提升。公司新一代产品提升方向初现,竞争力提升值得期待,且存货结转显示经营态势向好。另外,模型能力提升和未来应用繁荣趋势下AI芯片中长期天花板进一步抬升,AI算力芯片行业市值天花板进一步打开。前期外围芯片恢复供应的行业压制预期逐渐消化,行业需求旺盛,公司在国产AI芯片竞争力突出,总量和份额双升逻辑不改。

而就整个行业而言,国信证券指出,半导体行业维持高景气,台积电将年收入增速预期由25%上调至30%,佐证行业高景气延续。北美算力强势上涨带动交换机及服务器产业链成为情绪拉动产点,AI需求持续强劲,非AI需求温和复苏。

【后市展望】2Q25全球硅晶圆出货面积环比均增长,创3Q23以来的新高,显示存储以外的部分领域开始复苏,AI数据中心芯片硅晶圆需求依然强劲。利基存储价格逐步回暖,NOR Flash与SLC NAND需求回暖,部分产品价格开始上扬,预期三季度持续回暖。海外科技大厂持续加大资本开支,上调资本开支计划,表明AI算力投入依旧火热。

国产算力自主可控重要性提升,因地缘政治、网络安全等限制,发展国产算力芯片从设计到制造的全面自主可控进程有望加速。电子板块在“宏观政策周期、产业库存周期、AI创新周期”共振下有望迎来“估值扩张”行情。

焦点

A股整体大涨背后 中美之间有利好

美国总统特朗普签署了行政令,将美国的对华关税暂缓期延长90天。此次延期之后,美国对华关税暂缓期将延至今年11月12日。

此外,特朗普表示愿意允许美国公司恢复部分对华芯片销售。

业内人士分析指出,特朗普在芯片出口问题上的举措,缓解了市场对科技竞争升级和供应链中断的担忧。延长与中国的关税休战,消除了美国通胀数据公布前的一大不确定性。

华西证券认为,本轮行情增量资金来源众多,有保险、养老金、公募基金、私募基金等机构资金,也有居民配置资金的入市。自“9·24”行情启动以来,我国M1-M2同比增速负剪刀差持续收窄,反映资金活化程度增强,居民的消费和投资意愿出现边际回暖迹象。近期两融余额站上十年新高,反映个人投资者风险偏好正在持续回升。在资产配置荒下,牛市思维正促进居民资产配置向权益类资产倾斜,居民增量资金入市将成为本轮“慢牛”行情的重要驱动,仍看好下半年A股冲击2024年高点。风格上,“十五五”规划将成为后市聚焦点,科技成长仍将是未来较长一段时间的政策主线。

相关

时隔十年 A股融资余额再破2万亿

8月11日,A股融资余额增加168.41亿元,至此,A股融资余额时隔十年,再度站上2万亿元。

Wind数据显示,截至8月11日,A股市场融资余额报20122亿元,创2015年7月2日以来新高。今年以来,A股融资余额增加1580.55亿元,医药生物行业融资余额增加超240亿元,A股市场融资净买入金额最大的股票为比亚迪,净卖出金额最大的股票为东方财富。

中金公司表示,自2024年9月以来,A股融资融券余额上升,接近2015年的高点。但是,相比于2015年,当前股市总市值已大幅增长,融资融券余额与股市自由流通市值之比仍然处于相对较低的位置。如果政策力度加大,尤其是在解决债务和改善资产负债表方面的政策力度加大,市场情绪仍有改善的空间。

中国恒大 8月25日从港交所退市

8月12日晚间,中国恒大(03333.HK)公告称,公司将在8月25日从港交所退市。

公告显示,8月8日,公司收到港交所发出的信函,表示基于公司未能满足港交所对其施加的复牌指引中的任何要求,且股份一直暂停买卖并未于2025年7月28日之前恢复买卖,港交所的上市委员会根据上市规则第6.01A(1)条已决定取消公司的上市地位。

股份上市的最后一天为2025年8月22日,并将于2025年8月25日上午9时起取消股份上市地位。

中国恒称,公司无意就上市委员会作出取消上市地位的决定申请复核。对股东、投资者及潜在投资者的影响公司所有股东、投资者及潜在投资者应注意,于最后上市日期后,尽管股份的股票仍然有效,但股份将不会在港交所上市及不可买卖。此后,公司将不再受上市规则规管。

对于清盘进展情况,在中国恒大取消上市地位前,清盘人拟向公司的持有者提供一份报告,概述公司在2024年1月29日至2025年7月31日期间的清盘进度。

200亿造假大案 *ST高鸿被重罚1.6亿元

9年财务造假近200亿元,被重罚1.6亿元,*ST高鸿(000851.SZ)走到了退市的边缘。

8月8日,*ST高鸿披露已收到证监会发出的《行政处罚事先告知书》。经调查,公司及其责任人存在两大违法事实:其一,通过策划、组织虚假贸易,连续九年(2015—2023)在年报中虚增收入与利润。其二,2020年非公开发行股票文件直接引用了2018—2020年的虚假收入与利润数据,构成欺诈发行。

综合两项违法事实,证监会责令*ST高鸿改正并警告,合计罚款1.35亿元:

年报虚假记载部分罚款1000万元,已达《证券法》第197条“顶格”标准;欺诈发行部分按募集资金10%计罚1.25亿元。

此外,对公司董事长付景林等9名董监高及1名相关责任人共警告并罚款3375万元。

按《深圳证券交易所股票上市规则》规定的重大违法强制退市标准,公司存在被强制退市的风险。

如今,*ST高鸿仍有5.2万户投资者“留守”。让他们绝望的不仅是减持,更是公司涉嫌欺诈发行的旧账被一并翻出,回本几乎成了奢望。

据每日经济新闻、澎湃新闻等

股市有风险
投资需谨慎

昨日,A股市场全天震荡走高,沪指录得7连阳,三大指数均再创年内新高。截至收盘,沪指涨0.5%,深成指涨0.53%,创业板指涨1.24%。

就板块看,半导体、港口、CPO、新疆等板块涨幅居前,PEEK材料、稀土永磁、军工、锂矿等板块跌幅居前。

个股跌多涨少,全市场超3100只个股下跌。沪深两市全天成交额1.88万亿元,较上个交易日放量545亿。

昨日,因银行、券商、多元金融等大金融板块护航,沪指继续奔向3674点,收盘点位来到3665.92点。农业银行连续6个交易日创历史新高,券商股中的国盛金控迎来涨停。

另一边,科创50指数涨幅领先,以20cm涨停、股价创历史新高的寒武纪为代表,(国产)半导体、光刻机等概念成为科技线“最锋利的矛”;新易盛、胜宏科技、工业富联等热门股同样创下新高,加上中际旭创,这五只科技股均登上了昨日成交额榜的前六位。

寒武纪、农业银行同日创新高,意味着什么?

A·金融

农行连续6天创新高

农业银行昨日报收6.85元,上涨1.63%。继“打不过”的工商银行之后,农业银行的表现逐渐“无敌”。行情数据显示,其近11个交易日有10天上涨,唯一没涨的8月8日,也以平盘报收,近6个交易日,股价连续创下历史新高。

业内人士分析认为,大金融上涨或与半年报披露进入高峰期有关,根据以往经验,财报季高股息个股往往成为市场追逐热点。特别是近年来在政策推动、上市公司稳健发展的背景下,A股多数上市公司积极进行分红,甚至进行季度、年中分红,高股息更受资金青睐。

【后市展望】财信证券表示,在无风险利率下行和资产荒的大背景下,当前银行板块股息率仍具有吸引力,以险资为代表的长线资金、以沪深300ETF为代表的被动资金或延续流入态势,在公募基金考核导向长周期化的背景下,银行板块有望迎来增配机遇。

国盛金控强势涨停

券商板块盘中出现放量拉升走势,国盛金控强势涨停,股价创年内新高,在板块内“一枝独秀”。

业内人士分析认为,券商板块走强受益于资本市场的活跃度提升,券商业绩普遍大幅增长。如华安证券、国元证券2025年上半年业绩快报净利润增速均超过40%;华西证券预计上半年净利润增长10倍~13倍,申万宏源、东北证券、哈投股份等均预增超100%。

【后市展望】光大证券指出,当市场冲击关键点位时,大金融板块就成为冲关的关键领域。随着下半年美联储有望延续降息周期,这或将打开国内降息空间,将对金融股形成重要的影响。