



长鑫科技市值超越腾讯控股 成为中国市值最大上市公司



A股三大指数昨日集体回调，截至收盘，沪指跌0.50%，收报3926.96点；深证成指跌0.87%，收报14289.44点；创业板指跌0.45%，收报3586.04点。沪深京三市成交额达到2.57万亿元，较前一日放量4008亿元。

跳空高开缺口当天回补

行业板块涨少跌多，医疗服务、生物制品、中药、化学制药、房屋建设板块涨幅居前，贵金属、工业金属、教育、有色金属、房地产服务、小金属、光伏设备、玻璃玻纤板块跌幅居前。

个股方面，上涨股票数量超过1100只，逾60只股票涨停。创新药概念股逆市走强，博济医药、万邦医药、陇神戎发20cm涨停，亚泰集团、誉衡药业、方盛制药涨停。

值得注意的是，昨日港股(H股)的腾讯控股下跌4.46%，收报441港元，市值报4.01万亿港元，约合3.44万亿人民币。长鑫科技昨日虽然也下跌1.20%，收报52.88元，但长鑫科技总市值为3.54万亿人民币，已超越腾讯控股，成为中国市值最大上市公司。

又到周四，通常股民对大盘抱有一定的调整预期。不过，昨日全天大部分时间，主要股指都在跳空高开震荡，缺口被“坚守”了很久。但最后30分钟，大盘快速回落，导致缺口被日内回补，许多盘中加仓的股民也被套住了。

消息面上，截至发稿，没有看到明显的利空。

而结合尾盘进一步放量的情况来看，可以理解为，此时选择离场的资金骤



股民在关注股市行情(资料图)

增，而承接方措手不及，于是全市场集体走弱。

通常来说，如果恐慌事后被证明是“毫无来由”，或者仅是资金行为，那么急跌的趋势也不会持续太久。

创新药仍具较强配置价值

在尾盘跳水前，昨日市场原本有两个“该弱不弱”，跳水后则只剩一个。

第一个“该弱不弱”，是科技股高开却没有立刻明显低走。

隔夜美股光通信、存储板块大涨，外围股市情绪持续向好——这种背景下，双创指数往往也能联动高开。

但高开后怎么走，当下存在预期差。相信“高开必砸”(尤其阳线后次日高开更要先卖为敬)的股民，很可能在7月份躲过多次盘中跳水，比如7月6日、7月10日、7月15日和7月31日。

但进入8月，科技股整体止跌回升，高开后的回落开始变得温和。比如8月7日，双创指数的高开兑现仅持续不到20分钟，就拐头上攻了。

因此昨天大部分交易时间，科技股

是有强度的。

但由于尾盘回落较多，“该弱不弱”又要打上问号，后续需要保持一定警惕。

第二个“该弱不弱”，则要把目光投向创新药为代表的医药板块。

首先，周三走出7连板(近期最高标)的百花医药尾盘有资金“偷跑”，盘后发布严重异动公告，预示着这一方向在连板行情中即将面临分歧。

受此影响，昨天早盘医药板块下多个细分概念短暂低开低走。百花医药自身盘初同样深水震荡。

但如大家所见，医药板块反而很快由跌转涨，在上午收盘时达到顶峰；午后整体随大盘回落，但涨幅仍得以保留，成为事实上“逆势领涨”的一方。

有机构人士表示，本轮创新药行情以CXO板块为引领，背后原因在于龙头公司订单增速、业绩增速超预期，行业景气度得到上修。当前医药板块整体尚未进入高估区间，在“科技震荡、医药接力”的资金轮动逻辑下，创新药作为高风险偏好资产的承接首选，具备较强的配置价值。



机构观点

银河证券：持续看好铁路装备高景气延续

中国银河证券研报称，2026年上半年全国铁路完成固定资产投资3632亿元，同比增长2.1%，在去年高位基础上延续增长；投产新线355.2公里，同比增长16.5%。上半年全国铁路完成旅客发送量23.48亿人，同比增长5%，创历史同期新高；完成货物发送量26.22亿吨，同比增长2.5%。根据中国银河证券对线路的梳理，2026年—2028年预计年均新投产里程有望超3000公里，其中2027年为通车高峰，未来三年动车组新车招标有望维持高位；同时，动车组维修按照修程修制推进，2024年起进入放量周期，中国银河证券测算“十五五”时期年均高级修市场空间有望超500亿元；持续看好铁路装备高景气延续。

天风证券：金价上行对金饰企业形成积极催化

天风证券研报认为，金价上行对金饰企业有望形成积极催化。近两年行业不断推出融合了平价钻石、彩色宝石及珐琅元素的轻量化设计，为消费

者提供兼具性价比与情感价值的选择。由于其产品融合设计、创意以及多种非黄金类材质，通过一口价形式定价，其产品毛利率或优于传统素金产品；若其销售占比提升，有望优化金饰企业毛利率。

中金公司：电力设备行板块具备长期投资价值

中金公司研报表示，电力设备行业2026年整体表现稳健向上，提示投资者重点关注结构性机遇。传统电网方面，“十五五”新型能源体系明确电网“适配高比例新能源”定位，叠加国网“十五五”投资规划出炉，电网投资长期可期；此外，全球AIDC基建步伐加快，相关电力设备需求旺盛，中国电力设备企业有望凭借交付周期短、性价比高、售后服务到位等优势获得订单。中金仍认为全球电力大周期开启端倪初现，新型电力系统发展是一个长期、持续的过程，景气度或可持续至2030年，而主要上市公司订单、收入、盈利仍然在扎实的上升通道，历经调整后当前估值已进入历史低估区间，板块具备长期投资价值。

中信建投：机器人“量产+资本化”双击在即

中信建投研报指出，本周汽车板块催化密集：月初主流主机厂7月产销/交付数据集中披露，出口链再度全面超预期，本周鸿蒙豪华车密集上市，内需淡季下结构性α进一步向出海链和高端链集中；宇树科技正式确定了150.8元/股的发行价和610亿元的发行市值，发行较原募算计划上修45%，叠加特斯拉Optimus产线年内投产节奏明确、8月19日世界机器人大会临近，8月成为机器人“量产验证+资本化”的密集做多窗口；商用车二季度“淡季不淡”，业绩亟待发布，龙头业绩与估值双升逻辑延续。

中信证券：预计美联储今年全年按兵不动

中信证券表示，美国7月CPI全面符合预期，核心通胀延续温和表现，二次通胀效应微弱，这有助于进一步缓解市场对通胀风险的担忧。我们仍认为美国通胀粘性不强，预计美国总体CPI同比在三季度内将大致延续温和放缓趋势并于9月触底，此后在今年四季度稍有反弹并于明年3月快速下行。我们仍预计美联储今年全年按兵不动，衍生品市场定价的加息预期还有进一步下修的空间。



相关新闻

韩国股市重回技术性牛市

受全球AI交易回暖带动，韩股在上月历史性暴跌后，近期迎来强劲反弹。韩国KOSPI指数8月13日大涨，自7月30日低点算起，累计反弹幅度接近23%，意味着该股指重新迈入技术性牛市。权重股、存储芯片巨头三星电子与SK海力士依旧领涨，分别上涨超过5%和7%。

在市场人士看来，韩国股指的最新反弹得益于全球投资者对AI支出的重新乐观，这有助于重振对科技硬件股、韩国重量级半导体股的兴趣。但同时，在本轮抛售和波动后，市场人士也提示称，随着AI投资红利外溢，AI交易变得更加多元化，同时非AI交易中也涌现出投资机会。

联博基金市场策略负责人李长风分析称，7月韩国这一核心AI受益市场出现显著回调，波动幅度明显放大。上半年区域内杠杆ETF规模快速扩张，散户投机情绪已将科技板块估值推升至高位，叠加美国超大规模云厂商二季度财报表现分化，引发市场对AI资本开支的可持续性产生疑虑，共同触发了本轮集中修正。

但在他看来，“近期的市场波动可能主要由情绪驱动，而非基本面出现实质性转向。牛市进程中出现阶段性回调实属常态，AI产业的长期增长趋势并未断崖式下行。尽管短期高额资本开支压制了自由现金流，但AI板块内多数企业仍实现了稳健的收入与盈利增长。并且，许多AI相关标的经过本轮估值修正，已进入较具吸引力的布局窗口。”

投资机构Trade Nation高级市场分析师莫瑞森也在周二的一份报告中写道，AI支出热潮远未结束，许多美国AI相关公司仍录得强劲业绩，并带动股价反弹。比如，Supermicro和云提供商CoreWeave在最新公布的业绩好于市场预期后一夜飙升。这些最新发展也为韩国芯片制造商提供了新的推动力，他们的命运与AI基础设施中使用的存储芯片的需求密切相关。三星电子和SK海力士将继续领涨韩国综合股价指数，延续上个月技术驱动型抛售的大幅反弹。

基金Fundstrat Global Advisors技术战略主管牛顿表示，随着韩国权重级存储芯片制造商的强势回归，韩国股市的反弹还有进一步的空间。在三星电子和SK海力士上涨的推动下，iShares MSCI韩国ETF已突破关键技术水平，改善了韩国股市的短期前景。“该ETF的最新走势已证实了韩国股市的反转模式。从技术上看，这种模式对KOSPI指数近期进一步上涨具有驱动力。”他称。三星和SK海力士等存储芯片股的复苏得益于他们正在扩大对技术的重新投入，同时一些美国主要科技公司仍一直在苦苦挣扎。

他补充称，更大的信号可能来自内存股本身。在最近的科技股抛售中受到最严重打击后，内存股自6月以来首次开始跑赢更广泛的科技股。牛顿将此描述为“AI股和韩国股市技术层面存在的短期好兆头”，并称“内存类股算是AI技术赛道最后一个开始走高的主要角落”。

据每日经济新闻、第一财经等

股市有风险 投资需谨慎



长鑫存储厂房