

沪指3700点得而复失 慢牛打盹 午后突然跳水

财经头条

8月14日，A股三大股指集体高开，上证综指早盘走高，盘中一度站上3700点，续刷近四年新高。之后三大股指震荡走低，截至收盘，上证综指、深证成指、创业板指分别收跌0.46%、0.87%、1.08%，分别报3666.44点、11451.43点、2469.66点。

盘面上，保险、数字哨兵、电子身份证等板块涨幅居前，气溶胶检测、房屋检测、PCB等板块跌幅居前。个股方面，A股735股飘红，其中52股涨停。此外，4648股飘绿，其中15股跌停。

成交金额方面，沪市成交金额9494.64亿元，深市成交金额13297.45亿元，两市合计成交金额约2.28万亿元，这也是年内第三次破2万亿。

”



A 寒武纪再创新高

寒武纪昨日逆势大涨，引发市场关注。该股盘中一度大涨超14%，最高飙升至985元/股，距千元大关仅一步之遥，再次刷新历史纪录。拉长周期来看，该股昨日创出的高点较2022年4月底46.59元/股的低点已暴涨超20倍。

近日有市场传闻称，寒武纪增加载板、晶圆采购量，下半年业绩将超预期。但随后公司辟谣称，网上传播的关于公司在某厂商预订大量载板订单、收入预测、新产品情况、送样及潜在客户、供应链等相关信息均为误导市场的不实信息。

此外，市场还流传“DeepSeek-R2”新品即将推出等消息，引发市场猜测。寒武纪芯片适配大模型训练，市场预期其订单增

长。但有知情人士回应称，网传DeepSeek下一代大模型DeepSeek-R2即将发布的说法不实，且该模型8月份并无发布安排。

市场人士认为，国产AI芯片替代加速，仍是驱动寒武纪股价走强的主要因素。浙商证券指出，在GPU受限、模型需求激增的背景下，算力基础设施“国产化、自主化”建设迫在眉睫。AI芯片作为上游核心环节，因技术壁垒高、验证周期长、客户黏性强，呈现寡头格局，具备研发积累和系统集成能力的企业优势显著。寒武纪作为少数具备云端AI芯片量产交付能力的厂商，已构建涵盖芯片架构、训练推理软件平台、整机系统的全栈方案，产品在互联网、运营商、金融等多个重点行业中落地。

B 大金融逆势走强

在板块方面，大金融再成指数攻坚阶段稳定剂，助推沪指攻击3700点关口，长城证券、南华期货等一度涨停，拉卡拉、中国太保、中银证券、华泰证券、新华保险等涨超2%。银行股强势上涨，农业银行、邮储银行等涨超1%，中信银行、招商银行、交通银行等上涨。海洋经济概念股异动，巨力索具涨停，深水海纳、神开股份、中科海讯等大涨。

消息面上，国家发展改革委表示，将统筹运用中央预算内投资等资金渠道支持海

洋领域重大项目建设，强化重大科技基础设施支撑，提升海洋科技自主创新能力。

值得一提的是，海洋经济概念股异动也有基本面支撑。巨力索具发布预告，今年上半年实现净利润810万~1000万元，同比增长105%~154%。公司指出，公司严格按照年初既定目标落实全球化布局，并通过强化跨境出海、国家政策导向、基础设施建设、海洋工程及新能源领域（如风电）展开，形成了多维度的业务拓展模式，进一步提升市场占有率，实现了营业收入的稳步增长。

C 多只强势股跳水

昨日，北新路桥、新疆交建、海立股份、八一钢铁、九鼎投资等近期的强势股盘中相继跌停，长城军工跌逾7%，盘中一度触及跌停。

九鼎投资13日晚间发布风险提示称，公司预计2025年半年度实现归属于上市公司股东的净利润-5500万元到-4400万元，与上年同期相比，将出现亏损。

海立股份亦提示，2025年7月至今，公司A股股票已有9个交易日以涨停价收盘。鉴于公司股票价格短期涨幅大，明显脱

离公司基本面，特郑重提醒广大投资者理性决策、谨慎投资，注意二级市场交易风险。经自查及核实，公司、控股股东目前均无涉及公司的重大资产重组或资产注入事项，公司基本面未发生重大变化，网上传播的涉及公司的借壳、重组、资产注入等相关事项均为不实信息。

长城军工表示，公司基本面未发生重大变化，但近期公司股票价格脱离公司基本面，投资者参与交易可能面临较大风险，如公司股价进一步上涨，公司可能申请停牌核查。

焦点

大盘为何冲高回落？

从时间点上来看，昨日大盘跳水的时间点恰逢有消息指出，陕西、云南已经有近十家地方农商银行发布信用卡资金用途的相关公告，明确提及严禁信用卡资金用于炒股。

尽管“信用卡资金不得用于炒股”几乎是市场常识，但这一消息的发布，还是引发了市场的敏感反应。保险、券商板块昨日冲高回落，最终使得沪指未能在收盘站上3700点。

不过经验表明，这种短期情绪对市场中长期走势影响并不大。去年10月，A股重返3000点之后，也有数十家地方农商银行发布严禁贷款资金入市、规范信用卡资金使用的相关公告。虽然之后A股确实出现波动，但市场活跃度依然较高。昨日14:30

左右A股成交金额突破了2万亿元，说明市场人气并未因短期的消息扰动而出现明显消散。

昨日盘面调整，更多是市场在突破3674点、3700点两个重要关口后，本身就需要通过“时间换空间”进行整固。一方面，近期市场持续上涨，部分个股积累了大量的获利筹码；另一方面，3700点上方也存在着一定套牢盘。解套资金的涌出和获利盘的回吐使得市场进一步上攻存在阻力，必须通过休养生息积聚力量。

不过，即便面临短期的震荡调整，但从成交量来看，资金参与的热情依然高涨。对此，申万宏源研究总经理、首席策略分析师王胜表示，“这一轮牛市时间会很长。”

后市

“慢牛”行情或逐级抬升

东莞证券表示，当前沪指突破2024年的3674高点，再创反弹新高，大盘整体趋势偏强，值得注意的是，在本轮的上涨过程中没有以往的急涨急跌，市场的整体承接动能偏强，体现出成熟市场的低波动和低回撤的特点。此外，A股两融资金持续增加，凸显市场信心不断回升。在短期量能配合下，市场仍有望延续强势格局，不过也需注意高位获利盘回吐压力。后市，市场向好趋势不改，指数中枢或将逐级抬升。建议关注大金融、机械设备、TMT和大消费等板块。

中金公司研报认为，乐观情绪下本轮行情尚未结束，今年A股市场更像“增强版2013”。后市来看，估值抬升、增量资金入市背景下不排除指数波动加大，但宽松流动性结合盈利修

复及叙事扭转，自去年“9·24”以来的本轮行情仍在延续过程中。配置上，建议关注景气度高且有业绩验证的AI/算力、创新药、军工、有色等板块，以及业绩弹性较高、受益于居民资金入市的券商、保险行业。

民生宏观陶川团队认为，沪指突破去年高点后，A股展现三个“跑赢”新境界：一是性价比跑赢历史，呈现低波动、低回撤的成熟市场特征；二是连续四个季度跑赢经济增长，自2021年下半年来首次；三是有望跑赢美股，践行增强资本市场吸引力目标。未来行情持续有两种路径：借AI新质生产力走科技创新“慢牛”路线，或通胀回升后的周期复苏路线。

重庆商报综合证券时报、北京商报、澎湃新闻、南方财经等