

## 财经头条

昨日A股市场全天震荡调整，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指涨0.13%报3771.1点，深证成指微跌0.06%报11919.76点，创业板指跌0.47%报2595.47点。沪深两市全天成交额2.42万亿元，较上个交易日放量158亿元，成交额连续7个交易日超2万亿元。

市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超3000只个股下跌，高位股集体大跌，飞龙股份等多只个股跌停。

### 可燃冰概念板块领涨

昨日，可燃冰概念板块午间快速拉升，最终收涨于3.12%的涨幅，领先其他板块。

就消息面而言，海南省科技厅官微消息——海南大学海洋清洁能源创新团队成功破解了世界性难题，在甲烷直接催化转化领域取得颠覆性突破。

此外，油气开采及服务板块走高，17只成分股股价上涨，准油股份涨停封板。

就消息面看，国务院国有资产监督管理委员会网站消息——日前，国务院国资委党委书记、主任张玉卓到中国石油、中国石化、中国海油调研时强调，要持续提升能源供应能力，加大国内油气勘探开发力度。

### 跨境支付概念板块走强

昨日，数字货币概念板块涨幅靠前，多股涨停；跨境支付概念板块收于2.19%的涨幅，61只成分股股价上涨。

随着监管政策的明晰，跨境支付行业已进入“持牌经营”新阶段。博通咨询首席分析师王蓬博认为，国内支付牌照已成为合规开展跨境人民币结算业务的核心资质，根据《非银行支付机构监督管理条例》，境外机构为境内用户提供支付服务必须持牌经营。

### 银行板块再度集体发力

昨日，A股市场银行股再度集体发力，农业银行盘中涨幅超2%，股价触及7.24元/股，刷新历史新高。截至当天收盘，公司股价报7.23元/股，上涨了2.12%。

与此同时，青岛银行、邮储银行、中信银行、浙商银行等多股跟涨，银行板块整体表现亮眼。

值得注意的是，农业银行已成为本轮银行行情的“旗手”。截至8月21日，该行A股年内涨幅已超40%，月线实现六连阳，年内涨幅居银行板块首位。8月6日，农业银行A股市值首次超越工商银行，成为A股市值最大的上市公司。

摩根大通最新研报预计，A股银行板块仍有15%的潜在上涨空间，港股银行板块有望上涨8%，核心逻辑在于净息差趋稳、手续费收入回暖以及高股息优势。

天风证券指出，尽管短期受股东减持等扰动，但银行股估值长期修复趋势未变，2025年上半年业绩有望进一步兑现基本面改善预期。

中泰证券则建议沿两条主线布局：一是区域优势突出的城商行，二是高股息、低波动的大型银行。

### 液冷概念多只牛股跌停

昨日，液冷服务器概念集体跳水，多股大跌。截至收盘，飞龙股份、腾龙股份均触及跌停，科创新源跌超7%，同飞股份跌超10%。

板块回调与美股市场形成联动。前夜英伟达盘中一度下挫4%，英特尔收跌近7%。

7月初美国云服务商CoreWeave宣布全球率先部署英伟达GB300NVL72系统，成为首家提供该服务的超大规模AI云服务商，标志着首款GB300NVL72服务器正式出货。该机型单柜功率达120kW，传统风冷已无法满足散热需求，必须采用全液冷机架级设计。同期，华为昇腾发布的384超节点服务器集群亦采用液冷+微结构导热方案，头部厂商技术路线为产业确立明确风向标。

液冷服务器概念逐渐受到市场追捧，同花顺iFinD数据显示，液冷服务器指数自7月份以来累计涨幅超35%，英维克、飞龙股份等多只相关概念个股股价实现翻倍。

但热度背后潜藏非理性炒作。7月以来涨幅逾213%的淳中科技多次公告，公司业务不涉及液冷服务器的生产制造，仅参与液冷测试平台等测试环节，相较于通用元器件产品而言市场空间差距很大，但仍遭资金追捧。昨日盘中淳中科技一度跌超5%。

除液冷板块退潮外，A股市场稀土永磁板块也开启回调，其中，金田股份跌停，北矿科技逼近跌停。

## 沪指逼近3800点 7天成交连破2万亿

3800

后市

### 警惕高位获利了结

中金公司：A股目前整体估值水平从横向和纵向对比来看仍处于合理区间。但当前时点也需关注交易量快速提升可能带来的短期波动加大。8月18日市场交易额已超过2.8万亿元，以自由流通市值计算的换手率已超过5%，历史经验显示这个时期指数短期波动可能有所加大，但一般并不影响中期市场走势。

浙商证券：考虑到本轮牛市的性质是“系统性‘慢’牛”，“雨露均沾”是行情“底色”，因此“大金融+泛科技”的搭配有望持续战胜基准。配置方面，基于“短线强势节奏难测，中长线行情继续看好”的判断，建议投资者适度忽略短线走势，放弃对回调节奏的预测，不要试图在当前行情中先卖后买、博取差价，以免丢失筹码，反而应该在

在重要支撑(如20日、60日均线)附近分别增加短线、中线配置。

华西证券：当前市场热度较高，需警惕高位板块随时可能出现的获利盘集中兑现。不过中期A股市场仍有充足空间和机会。行业配置上，一是新技术、新成长方向：如国产算力、机器人、固态电池、医药等；二是受益于股市流动性宽松板块：大金融。

东方证券：总体看，市场持续回暖，资金面、情绪面、政策面实现共振和正向循环，股指震荡不影响上行态势，但市场结构性投资机会明显，可重点关注券商、AI+、军工、半导体等产业方向。当前白酒板块呈调整时间长、估值低、高股息的特点，可视为大盘震荡期资金“高低切”的方向，值得稳健投资者关注。

焦点

### 昨日A股两处不寻常

昨日A股市场出现了两处不寻常的变化。第一处不寻常，是指数大部分时间都很强，尾盘却走弱了。

通常每逢周四“出金日”，市场情绪会偏谨慎。就近一个月看，7月31日、8月7日、8月14日这几个星期四，大盘都以调整为主。

但昨日盘中，沪指震荡上行，一度涨至3787.98点，再创本轮行情新高。

从上周四(8月14日)首度站稳3700点，到现在逼近3800点，仅过去一周时间。但正当感慨“指数真牛”时，14:20之后，沪指却一波急跌翻绿。

指数与市场情绪，其实是两个指标，二者有时同向，有时背离。

昨日市场的第二处不寻常，是即便在指数走强的时段，个股/板块情绪也在分化，堪称“早的早死，涝的涝死”。

Wind数据显示，上周五至本周三，全市场涨停家数均保持在100家以上。

而昨日，涨停个股锐减至56家，跌停家数已连续两天超过10家，与上周四水平相当——而那一天，全市场仅735家上涨。

短线的退潮，自然与板块轮动有关，但也与新热点相对匮乏有关。

一方面，前日领涨的白酒、证券、消费电子等板块，昨日纷纷登上跌幅榜，实际跌幅不大。这一定程度上得益于持续保持在2万亿元上方的市场量能。

重庆商报综合  
中国商报、国际金融报、金融界、证券日报、21经济网、每日经济新闻等

成交量