

沪指强势站上4100点 持？抛？选啥策略

1 原因

增量资金积极入场

格上基金研究员毕梦娟表示，本周走强主要受三股力量共振：一是政策红利密集释放，AI、商业航天、可控核聚变等领域成为政策重点倾斜方向。二是资金面多路共振，居民储蓄“存款搬家”趋势加速，融资融券余额推升3万亿元天量成交。三是基本面修复筑牢根基，2025年12月CPI和PPI数据显著好转，内需恢复迹象明显，通缩压力持续缓解。

对于本周A股放量上涨的原因，飞旋兄弟投资总经理陈旋分析认为，一是年初流动性改善、政策预期强化及市场风险偏好回升；二是增量资金入场积极，短期动能依然存在。

本周A股放量站上4100点，成交突破3万亿元，核心动力来自三方面：一是宏观政策持续加码，AI、商业航天、半导体等国产替代方向利好密集落地，高层稳增长信号不断强化，显著提振市场信心；二是增量资金持续涌入，人民币汇率走强，北向资金连续流入，成为A股上涨的重要推力。三是经济基本面预期改善，最新制造业PMI、消费及出口数据均良好，缓释了投资者对增长放缓的担忧，风险偏好随之抬升。

1月14日，A股三大指数冲高回落，收盘涨跌不一。截至收盘：上证指数收报4126.09点，微跌12.67点，跌幅0.31%；深证综指收报2693.41点，小涨17.37点，涨幅0.65%；科创综指上涨1.63%；中小综指微涨0.32%；创业板综指上涨1.09%。A股成交金额合计39868.62亿元，比周二放大8%，继续刷新历史纪录。

业内人士表示，资金对“春季躁动”已达成高度共识。当前3万亿成交属于“量价配合”而非“天量滞涨”，与历史顶部信号有本质区别，但需警惕高位板块回调；若后续量能跟不上，市场或现阶段性调整。

面对火爆的行情，机构也纷纷给出自己的观点和建议。

2 风险

热门赛道防“闪崩”

整体而言，本周A股表现强势，当前投资者需要注意哪些风险？壁虎资本基金经理陈雯直言，若后续量能跟不上，高位或难支撑，易现阶段性调整；投资者应警惕涨幅已高、基本面缺位的题材股，把更多精力留给业绩稳健的行业龙头。

“当前3万亿成交额属‘量价齐升’而非‘天量滞涨’，与历史顶部信号有本质区别，但仍需警惕局部风险。”毕梦娟进一步表示，部分科技股估值抬升过快，需防范高位回调；商业航天、AI等热门赛道资金集中度较高，若政策催化不及预期，易触发获利了结、加剧波动。

此外，美联储货币政策节奏变化、全球资本市场波动，可能通过北向资金传导至A股，需保持密切关注。短线炒作升温，追涨杀跌难获理想回报。好在当前行情具备足够的广度和宽度，科技侧的AI应用、互联网龙头，以及经营稳健、高股息的价值型标的，仍值得持续跟踪。“投资者需警惕天量成交后的短期获利回吐压力。”陈旋提醒，1月若落地降准降息，应果断减仓，等回调再抄底；后市整体乐观，本月冲高后的回踩或是全年最后的上车窗口，下半年有望挑战4500点。天量天价阶段波动放大，避免追高题材股；持仓紧扣政策风口，机器人概念贯穿全年，叠加人工智能、新能源等，成长方向宜优选业绩确定性龙头。

3 预测

下周A股或高位震荡

陈旋预计，下周A股或高位震荡，指数涨幅可能放缓，板块轮动加速，成交量维持在2.5万亿元左右。持仓布局上建议坚持哑铃策略，以科技（AI、半导体）为进攻主线，新能源、新消费为防御，同时关注高股息资产（电力、保险等）对冲波动。

毕梦娟认为，下周A股大概率延续震荡上行格局。沪指突破4100点后虽有技术面整固需求，但政策红利持续释放、资金流入趋势未改，向上趋势具备较强韧性。美联储降息预期落地、两会政策前瞻、1月经济数据预告等将成为短期市场催化剂，若流动性宽松信号进一步明确，可能推动指数加速上行。“后续来看，短期没有明显利空，市场有望延续震荡向上。”青岛安值投资高级研究员程天燊表示，春节临近，A股春季攻势提前启动，结构性机会显现：有较强利好消息刺激的商业航天走势强劲，赚钱效应突出；半导体等国产算力方向前期调整较久，在一定利好消息刺激下也开启上涨，从而带动整体市场风险偏好提升。布局上可沿科技成长、自主可控、国产算力方向延伸。

持仓方面，毕梦娟认为，核心配置仍紧抓新质生产力主线：一是AI全产业链。重点布局AI应用落地环节以及国产算力替代，把握从算力到应用的资金切换机会。二是商业航天与低空经济。如受益于政策支持与行业IPO催化，低轨卫星互联网、火箭回收等细分领域成长空间广阔，聚焦具备核心订单与技术优势的龙头企业，规避纯概念炒作标的。三是新能源储能。关注技术储备充足、下游客户稳定的企业，避开陷入价格战的中小企业。

上游财经综合每日经济新闻、财联社

近期中国股市 大事件

成交量方面

- 12日，刷新历史纪录，A股单日成交额达3.64万亿元
- 13日，A股单日成交额3.699万亿元，继续刷新历史纪录
- 14日，A股单日成交金额合计3.987万亿元，刷新历史纪录

股指表现方面

- 1月12日，上证指数收报4165.29点，录得17连阳，创近10年新高
- 1月13日，上证指数下跌0.64%报4138.76点
- 1月14日，上证指数收报4126.09点，微跌12.67点

4100