

脑机接口板块领涨市场 上证指数“十二连阳”

1月5日,A股市场放量走强,在2026年首个交易日迎来“开门红”行情,三大指数全线上涨,上证指数实现日线“十二连阳”,站上4020点。脑机接口、存储器、保险、CRO、虚拟人等板块爆发,整个A股市场超4100只股票上涨,超120只股票涨停。整个A股市场成交额为2.57万亿元。A股市场总市值突破120万亿元,创历史新高。

资金面上,2025年12月A股市场融资余额增加超600亿元,1月5日沪深两市超2300只股票获得主力资金净流入,创逾1个月新高。

分析人士认为,A股实现“开门红”得益于多重积极因素的共振,春季行情值得期待,消费与成长有望成为春季行情的两条主线。

● 本报记者 吴玉华

脑机接口板块爆发

1月5日,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨1.38%、2.24%、2.85%、3.61%、1.80%,上证指数站上4020点。

大盘股表现强势,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨2.26%、1.90%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨2.09%、1.68%、1.28%。

个股方面,多数上涨,整个A股市场上涨停股票数为4185只,127只股票涨停,1168只股票下跌,12只股票跌停。市场成交明显放量,当日A股市场成交额为2.57万亿元,较前一个交易日增加5015亿元。

从盘面上看,脑机接口、存储器、保险、CRO、虚拟人等板块表现强势,科技股明显走强。申万一级行业中,传媒、医药生物、电子行业涨幅居前,分别上涨4.12%、3.85%、3.69%,非银金融行业也涨逾3%;仅有石油石化、银行、交通运输、商贸零售行业下跌,跌幅分别为1.29%、0.34%、0.30%、0.17%。

脑机接口板块爆发,赛诺医疗、美好医疗、冠昊生物、爱朋医疗、翔宇医疗、乐普医疗均20%涨停,汉诚科技涨逾18%,北陆药业涨逾13%,创新医疗、三七互娱、航天长峰涨停。消息面上,日前,马斯克称其脑机接口公司Neuralink将于2026年开始大规模量产脑机接口设备,并将采用趋近完全自动化的手术流程。

“脑机接口是医疗投资,也是科技投

资,短期来看主要应用于疾病治疗,长期来看若能与AI和机器人融合,有望打开万亿市场空间。”中信建投证券医药行业首席分析师贺朔颖表示,在投资方向选择上,非侵入式和侵入式脑机接口无优劣之分,但需挖掘国家政策支持 and 具有真实需求的“真脑机”。我国脑机接口技术研究进展在全球处于相对领先地位,有望培育出全球领先的脑机接口企业,二级市场相关上市公司估值提升,有望带动一级市场融资热度,资本和产业发展有望形成共振。

资金情绪趋于乐观

近期,A股市场持续走强,自2025年12月17日以来,上证指数实现日线“十二连阳”,其中有11个交易日上涨。各板块轮动走强,从商业航天到人形机器人,再到脑机接口,题材板块表现亮眼。

从资金面来看,资金情绪趋于乐观,2025年12月A股市场融资余额增加超670亿元。1月5日,沪深两市超2300只股票获得主力资金净流入。

从融资资金来看,Wind数据显示,截至2025年12月31日,A股两融余额为25406.82亿元,融资余额为25241.56亿元。2025年12月,A股市场融资余额增加676.56亿元。2025年12月30日,A股两融余额和融资余额均创历史新高。

从行业情况来看,2025年12月申万一级31个行业中,有18个行业融资余额增加,电子、国防军工、机械设备行业融资净买入金额居前,分别为212.19亿元、144.51亿

元、95.02亿元。在融资余额减少的行业中,计算机、医药生物、非银金融行业融资净卖出金额居前,分别为23.56亿元、23.16亿元、23.10亿元。可以看到,近期表现强势的行业在12月获得融资客显著加仓。从个股情况来看,2025年12月融资客对385只股票加仓金额超1亿元,对新易盛、胜宏科技、工业富联、中国卫星、兆易创新加仓金额居前,分别为27.06亿元、22.59亿元、21.51亿元、20.63亿元、19.72亿元。从主力资金来看,Wind数据显示,1月5日,沪深两市主力资金净流出62.98亿元,其中沪深300主力资金净流入39.99亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2321只,创逾一个月新高,出现主力资金净流入的股票数为2850只。

行业板块方面,1月5日,申万一级行业中有12个行业出现主力资金净流入。其中,有色金属、基础化工、医药生物行业主力资金净流入金额居前,分别为19.07亿元、15.26亿元、14.52亿元。在出现主力资金净流出的19个行业中,汽车、机械设备、通信行业主力资金净流出金额居前,分别为31.01亿元、29.97亿元、28.05亿元。

个股层面,1月5日,有118只股票主力资金净流入超1亿元,胜宏科技、天际股份、东方财富、岩山科技、兆易创新主力资金净流入金额居前,分别为20.07亿元、8.71亿元、7.26亿元、7.13亿元、6.75亿元。

A股市场表现值得期待

Wind数据显示,截至1月5日收盘,A

股市场总市值为120.83万亿元,创历史新高。万得全A滚动市盈率率为22.67倍,沪深300滚动市盈率为14.33倍。明泽投资基金经理胡墨晗表示,2026年A股实现“开门红”,主要得益于多重积极因素的共振:节后市场情绪受“人心思涨”与假期港股走强的带动显著回暖;资金层面,市场对年内保险资金等长期增量资金入市抱有期待,同时全球流动性宽松预期也提振了风险偏好;更深层次的驱动则来自政策与基本面,市场对后续稳增长政策进一步发力抱有强烈预期。“2025年12月中旬,中长期资金开始逐步入市,其再次成为市场的稳定器,叠加居民资金的持续流入,12月下旬市场持续上行,春季行情表现值得期待。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,12月下旬的上涨或许就是本轮春季行情的起点,消费与成长有望成为春季行情的两条主线。

“元旦前交易性资金有所回暖,融资交易活跃度修复、私募证券基金备案仍在修复通道,市场赚钱效应也有回暖。”华泰证券研究所策略首席分析师何康表示,中期来看,春季行情的向上趋势不变,若有回调反而提供了布局机会。

对于市场配置,胡墨晗认为,一方面建议注重基本盘,择优配置调整充分、业绩确定性高、具备长期成长逻辑的优质科技公司;另一方面,应积极关注产业趋势明确、处于爆发前夕的高弹性赛道。主题上建议关注:非银金融、人形机器人、AI硬件及应用等。

数字转型是华龙证券的另一大战略支柱。王锡真表示,公司推动建立的智能投顾系统“华龙智投”和区块链供应链金融应用,正是为了以科技重塑服务体验,将金融“活水”引向更广阔的区域,如甘肃定西的苹果种植基地,让果农也能便捷地进行风险管理。“战略的制定,既要仰望星空,紧跟‘数字金融’等前沿趋势,更要脚踏实地,让每一项创新都能在本土结出果实。”

面向“十五五”,王锡真描绘的蓝图令人期待。他表示,华龙证券将继续锚定高质量发展主线,厚植中国特色金融文化根基。一方面,进一步强化“两个能力”建设,构建“一企一策、一业一方案”的精准服务体系,当好直接融资的“服务商”和资本市场的“看门人”。另一方面,将更深入地参与西部大开发等国家战略,探索跨境金融服务,在构建新发展格局中展现更大作为。

采访最后,王锡真用一句话总结了华龙证券的未来哲学:“稳健不是守成,而是更清醒地进取;创新不是冒进,而是有方向的突破。”在百年变局加速演进的今天,这家西北券商正以其深厚的文化底蕴和清晰的战略布局,在资本市场的星辰大海中,校准航向,智启新程。

逾250只“金股” 折射券商布局思路

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示,截至2026年1月5日中国证券报记者发稿时,已有超过250只标的人围券商2026年1月“金股”组合,中际旭创成为最受关注的标的。回顾券商“金股”组合2025年表现,Wind收录的34只券商金股指数在2025年均实现正收益,表现最强的国元证券金股指数全年累计收益超过100%。

1月5日,A股三大股指集体上涨,迎来2026年开门红。展望后市走势,业内人士认为,1月A股继续演绎春季行情的概率较高,且因1月为上市公司年报业绩预告密集披露期,因此市场对基本面验证的关注度将显著提升,配置上应适当规避缺乏业绩兑现能力的纯主题性质个股。

中际旭创最受关注

1月5日为A股2026年首个交易日,截至当天收盘,中际旭创上涨逾2%,其在刚刚过去的一年大涨近400%,股价迭创新高。从多家券商发布的2026年1月“金股”组合看,截至1月5日中国证券报记者发稿时,中际旭创获得多达10家券商的联合推荐,是同期最受券商青睐的月度投资标的,推荐券商包括光大证券、华泰证券、中国银河、开源证券、国联民生、招商证券、天风证券、兴业证券、长江证券、华龙证券。

在中国银河看来,随着互联网巨头对于AI及大模型的布局逐步深入,以GPU服务器引领智算底座或将成为未来的主要发展方向之一。硅光光模块渗透率提升,数据中心内部连接方案进步以及1.6T光模块需求量提升,预计将对中际旭创业绩进一步产生积极影响。公司作为光模块行业龙头企业,在行业高成长性已显现的基础上有望持续受益。

根据Wind数据,截至2026年1月5日记者发稿时,已有255只A股及港股标的入围券商2026年1月“金股”组合,投资价值获得青睐。从单只标的推荐频次看,紫金矿业获得了9家券商联合推荐,数量仅次于中际旭创,位居第二位;云铝股份、中国中免、中国平安、中国太保、三花智控、桐昆股份均获得4家券商联合推荐,推荐频次居前,从行业分布情况看,这些标的涵盖了有色金属、商贸零售、非银金融、家用电器、石油石化等多个行业板块。

从前述券商2026年1月“金股”整体行业分布情况看,含“金”量最高的仍然是电子行业,共有31只标的获得券商推荐;机械设备、电力设备行业分别有22只标的和20只标的获得券商推荐,同样是券商较为青睐的方向;汽车、基础化工、医药生物、有色金属等行业均有10只以上标的人围券商2026年1月“金股”名单,数量排名相对靠前。

券商金股指数2025年均实现正收益

回顾券商“金股”组合2025年整体表现,Wind数据收录的34只券商金股指数在当年均实现正收益,但收益率分化十分明显。

具体来看,国元证券金股指数2025年累计上涨106.15%,在前述34只券商金股指数中高居第一,从月度情况看,国元证券金股指数在2025年5月至12月实现月线八连阳,2025年仅在1月、3月、4月收跌;华泰证券金股指数、华鑫证券金股指数紧随其后,2025年全年累计涨幅分别为76.90%、75.72%;开源证券金股指数、招商证券金股指数、光大证券金股指数、东兴证券金股指数、方正证券金股指数、中原证券金股指数2025年表现同样亮眼,全年累计涨幅均在50%以上。

就前一个月券商月度“金股”组合表现看,国元证券金股指数再度拔得头筹,指数在2025年12月上涨近14%,国元证券推荐的中钨高新、拓普集团当月涨幅均超过22%,道通科技、运机集团、巨人网络当月实现正收益;华创证券金股指数、国金证券金股指数2025年12月涨幅均在12%以上,2家券商推荐的信维通信、九丰能源、新易盛、蓝特光学等,当月涨幅均超过20%。

对基本面验证的关注度将提升

1月5日,A股迎来2026年首个交易日,三大股指集体收涨,沪指重新站上4000点关口,迎来新年开门红。对于1月市场前景,多位业内人士持相对积极态度。

招商证券首席策略分析师张夏认为,1月A股继续演绎春季行情的概率较高;“基本面方面,开年之后政府开支和投资数据有望回暖,使得基本面将出现边际好转;资金面方面,由于赚钱效应积累,开年后国内各路资金进一步加仓A股的概率较高。此外,近期人民币升值较为明显,在经济预期转暖后,外资重新回流A股概率也明显提升。1月围绕业绩披露的博弈情绪将会明显升温,业绩超预期或者业绩披露后靴子落地的方向值得重点关注。”

1月为上市公司2025年业绩预告密集披露期,在东吴证券策略首席分析师陈刚看来,市场对基本面验证的关注度将显著提升,因此在配置上应适当规避缺乏业绩兑现能力的纯主题性质个股,注重景气度与基本面支撑,建议关注三大方向:“一是AI产业链,看好半导体设备材料、AI应用等细分方向;二是‘十五五’规划建议提及的新兴产业和未来产业,如航空航天、新材料、量子科技等;三是周期涨价方向,包括工业金属以及‘反内卷’政策导向下部分供需良好的细分领域。”

港股在2025年延续涨势带动券商加大了对港股“金股”的关注度,记者梳理发现,前述入围券商2026年1月“金股”组合的255只标的中,有近50只为港股标的,占比接近20%。

对于港股市场1月行情,光大证券策略首席分析师张宇生认为,港股整体盈利能力相对较强,同时互联网、新消费、创新药等资产相对稀缺,在国内政策持续发力以及美元走弱的背景下,港股未来有望继续震荡上行;配置上可关注科技成长及高股息占优的“哑铃”策略,看好的细分品种包括芯片、高端制造相关概念板块、具有自身独立景气度的部分互联网科技公司以及公用事业、银行等。

华龙证券董事长王锡真： 以文化为舵 以战略为帆 迈向高质量发展新征程

● 本报记者 何昱璞

2025年,是中国金融业深化改革、稳中求进的关键之年。作为甘肃省唯一法人券商,华龙证券在服务区域经济发展、拥抱资本市场变革中留下了坚实的足迹。这一年,公司经历了重要的领导层交接,在“十四五”收官与“十五五”谋划之际,实现承前启后的过渡,迎来了新任掌门人。近日,华龙证券股份有限公司党委书记、董事长王锡真接受了中国证券报记者的专访,深入阐述了对公司“深耕甘肃、立足西北、放眼全国”的战略思考与“行稳致远”的经营哲学。

厚植中国特色金融文化根基

华龙证券的股权结构清晰地界定了其发展起点:国有股占比61.18%,是甘肃省属国有金融企业。“我们是‘甘肃人民自己的券商’。”王锡真表示,“这不仅仅是一个市场身份,更是一份责任担当。”

这种责任感,源于对金融功能性的重新认识。在他看来,新时期的金融机构,尤其是植根地方的券商,必须强化服务实体经济、赋能区域发展的功能。华龙证券提出“深耕甘肃、立足西北、放眼全国”的战略布局,核心正是将自身发展与甘肃的高质量发展深度融合。“在甘肃,我们的服务要能实现有行覆盖,更要有效触达。”王锡真说。

企业文化对华龙证券来说,是其穿越周期、抵御风险的内在定力。对此,王锡真有着深刻的认识。他坦言,金融行业经营的是风险,承载的是信任。因此,自上任伊始,他便将巩固和提升企业文化置于重中之重。

华龙证券始终秉持“合规、诚信、专业、共赢”的核心理念,王锡真告诉记者,这八

个字不仅停留在口头上,更融入了公司每一个业务流程、每一次客户服务、每一位员工的日常行为中。公司严格落实各项监管要求,构建起覆盖事前、事中、事后全流程的垂直一体化风控体系,旨在构筑一道坚不可摧的合规防线。

在王锡真看来,制度是硬的,文化是软的,唯有“软硬结合”,才能形成强大合力。2025年,公司党委深入开展“星火成炬 光华同行”身边榜样评选等主题活动,弘扬证券行业文化和本公司文化,充分展现公司员工的风采和取得的成就,让积极向上的价值观成为组织的“黏合剂”和“推进剂”。他特别强调:“金融工作具有鲜明的政治性和人民性。我们的文化培育,必须紧紧围绕服务国家战略、增进民生福祉这一根本目标。无论是助力乡村振兴的帮扶举措,还是疫情期间推出的‘抗疫专项债券通’,都是这种文化的外在体现。”

文化的最终落脚点是人。“华龙证券通过系列论坛、精准培训和完善的‘引育用留’人才链条,不仅打造一支政治素质过硬、本领高强的队伍,更营造一种‘家文化’般的归属感与责任感。”“只有当每位员工都认同‘诚信为本、服务至上’的核心价值观,并对其感到自豪时,我们传递给客户的才不仅仅是产品,更是值得托付的信任。”王锡真表示。

做好金融“五篇大文章”

谈及未来华龙证券的发展战略,王锡真的思路清晰而坚定。他用“聚焦”二字概括了新班子的工作方向,即聚焦主责主业,聚焦目标任务,聚焦深化改革。而这一切的最终目标,就是扎实做好中央金融工作会议部署的科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金

融、数字金融这“五篇大文章”。

“作为地方金融国企,我们的战略必须深深植根于区域经济发展的土壤。”王锡真说。他举例道,2024年成功落地的甘肃能源76亿元重大资产重组项目,不仅是公司投行实力的体现,更是服务国家“西电东送”战略、推动区域能源结构优化的生动实践。在科技金融领域,公司经过七年的持续培育,最终助力“云上甘肃”成功登陆新三板,则是公司深耕科技金融领域、精准培育区域科技企业的生动诠释。

王锡真进一步阐述了公司的差异化路径——“区域深耕+特色化服务”。在绿色金融方面,从保荐绿色矿山企业金徽股份上市,到发行甘肃全省首单绿色资产支持证券,华龙证券正逐步成为区域绿色转型的“生态引擎”。在普惠金融方面,公司不仅通过创新债券工具缓解中小微企业融资难题,更将投资者教育的课堂开到乡村集市,采用“乡村大喇叭”等接地气的方式,让金融知识惠及民生。

面对激烈的行业竞争,区域性券商必须走出差异化发展之路。在服务地方方面,华龙证券积极响应甘肃省委、省政府“引大引强引头部”行动,扎实推进“证券+上市公司+招商”的创新模式。依托其覆盖全国22个省的分公司网络以及研究所连接的上市公司资源,华龙证券扮演起了资本中介与招商桥梁的角色。2025年12月8日,公司成功举办“引企入甘”招商活动,吸引了包括新材料、新能源、新型储能在内的十余家企业赴甘肃考察,精准对接优质上市公司和产业投资项目。

在差异化竞争中开启新征程

展望未来,如何优化目前仍较依赖传统