

上证指数“十三连阳” 突破前期高点创逾十年新高

1月6日,A股市场继续放量走强,三大指数全线上涨,上证指数实现日线“十三连阳”,突破前期高点创逾十年新高。炒股软件、稀有金属、卫星互联网、脑机接口等板块爆发,整个A股市场超4100只股票上涨,超140只股票涨停。市场成交额为2.83万亿元。A股总市值突破122万亿元,再创历史新高。

资金面上,1月5日A股市场融资余额增加超190亿元,两融余额和融资余额再创历史新高。

分析人士认为,上证指数“十三连阳”展现了投资者对未来行情的期待和信心。宏观政策接续发力,建筑业PMI大幅改善、人民币升值等积极因素持续增加,后续更多潜在催化剂值得期待,春季行情有望逐步展开。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

1月6日,A股市场放量走强,上证指数突破2025年11月14日的高点——4034.08点,创逾十年新高。截至收盘,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1.50%、1.40%、0.75%、1.45%、1.82%,上证指数报收4083.67点。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨1.90%、1.55%,小微股股集中的中证1000指数、中证2000指数、

万得微盘股指数分别上涨1.43%、1.22%、0.30%,大盘股表现更为强势。

个股方面,多数上涨,整个A股市场上涨股票数为4108只,143只股票涨停,1222只股票下跌,仅有2只股票跌停。市场成交继续放量,当日A股市场成交额为2.83万亿元,较前一个交易日增加2650亿元,创逾3个月新高。其中,沪市成交额为11757.69亿元,深市成交额为16308.06亿元。

从盘面上看,炒股软件、稀有金属、卫星互联网、脑机接口等板块表现强势。

申万一级行业中,有色金属、非银金融、基础化工行业涨幅居前,分别上涨4.26%、3.73%、3.12%,国防军工行业也涨幅3%;仅有通信行业下跌,跌幅为0.77%。

有色金属板块中,浩通科技涨幅12%,利源股份、常铝股份、安宁股份、锡业股份等多股涨停,紫金矿业涨幅6%,

股价创历史新高。

非银金融板块中,华安证券、华林证券涨停,长江证券、国泰海通、新华保险、东北证券涨幅6%,财达证券、东方财富、中国太保等涨幅5%,券商股与保险股携手走强。

此外,脑机接口板块继续爆发,翔宇医疗、爱朋医疗、美好医疗均连续2个交易日20%涨停,创新医疗、航天长峰均连续2个交易日涨停。

截至1月5日,A股两融余额报25606.48亿元,融资余额报25434.22亿元,均创历史新高;1月5日,A股融资余额增加192.66亿元。

从行业情况来看,1月5日申万一级31个行业中,有27个行业融资余额增加,电子、有色金属、机械设备行业融资净买入金额居前,分别为33.50亿元、25.87亿元、23.70亿元。

仅有食品饮料、医药生物、社会服务、美容护理行业出现融资净卖出,净卖出金额分别为4.79亿元、1.22亿元、0.22亿元、0.04亿元。

从个股情况来看,1月5日融资客对63只股票加仓金额超1亿元,对胜宏科技、利欧股份、中微公司加仓金额居前,分别为6.94亿元、5.22亿元、4.95亿元,这3只股票在1月5日均大涨,并在1月6日继续上涨。

从主力资金来看,随着市场持续走高,部分资金出现止盈操作。Wind数据显示,1月6日沪深两市主力资金净流出176.68亿元,其中沪深300主力资金净流出40亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2267只,出现主力资金净流出的股票数为2906只。

行业板块方面,1月6日申万一级行业中有13个行业出现主力资金净流入,其中有色金属、非银金融、汽车行业主力资金净流入金额居前,分别为34.23亿元、21.85亿元、14.77亿元。在出现主力资金净流出的18个行业中,通信、传媒、机械设备行业主力资金净流出金额居前,分别为86.28亿元、46.26亿元、43.36亿元。

富荣基金基金经理李延峰表示,当前政策与基本面均处于平稳运行阶段,资金已着手围绕2026年有望获得景气支撑或政策助力的方向展开布局。

Wind数据显示,截至1月6日收盘,A股总市值为122.56万亿元,创历史新高。

“本轮上涨的驱动力很清晰,就是政策与产业‘双轮驱动’叠加海外资本流入的结果。”王峰表示,一方面,“十五五”规划建议清晰,新质生产力政策持续发力;另一方面,脑机接口等前沿技术突破释放了实实在在的产业红利,再加上资金面也有所支撑,险资等长期资金开始进场,北向资金也在稳步回流。高新技术企业盈利预期改善和上游原材料企业的商品估值提升形成合力,共同推动了这轮行情。

王峰认为,这轮行情并非单纯短期情绪亢奋的结果,而是短期热度与中长期趋势的逐渐配合,再加上美元降息周期使得资产升值的缘故。值得注意的是,上证指数“十三连阳”展现了投资者对未来行情的期待和信心。从目前情况看,春季行情可能已经拉开序幕,但接下来市场或将迎来短期获利盘了结。判断后续行情能否持续,需重点关注成交量的配合以及资金是否持续流入等核心指标。

“节前,在海外环境转暖、人民币升值、国内政策靠前发力等多重积极因素

带动下,市场流动性和风险偏好同步改善,躁动行情已经悄然开启。”兴业证券首席策略分析师张启尧认为,1月支撑前期躁动的部分因素仍具有一定延续性,且后续更多潜在催化值得期待,春季行情有望逐步展开。2025年以来以科技和高端制造为代表的产业趋势持续释放,并正在实质性地转化成为新动能的景气优势。成长板块的景气优势在年报业绩预告中有望进一步得到验证,2025年12月成长风格的优势在2026年1月或仍将有所延续。

华安证券首席经济学家郑小霞表

示,宏观政策接续发力,建筑业PMI大幅改善,降准可能性提升与人民币升值、公募基金配置呵护微观流动性,开年积极因素持续增加,春季行情有望徐徐展开。

对于市场配置,郑小霞表示,随着风险偏好持续改善,弹性将成为首要考虑。建议关注以下两条主线机会:第一,AI产业链可关注算力(CPO/PCB)、配套(光纤/液冷/电源设备)、应用(机器人/游戏/软件)等;第二,有景气支撑或重大事件催化的部分领域,如存储、储能链条(储能/电池/能源金属/锂电材料)、军工、机械设备等。

春季行情叠加低估值 机构看好券商板块投资机会

●本报记者 林倩

1月6日,作为市场风向标的券商板块集体上扬。Wind数据显示,截至当日收盘,非银金融板块收涨3.73%,华安证券、华林证券涨停,长江证券、国泰海通等涨幅居前。在机构人士看来,券商板块有望受益于春季行情以及公募基金改革等政策,叠加板块估值处于低位,看好券商板块投资价值,推荐估值与业绩存在错配的优质券商。

多因素推动券商板块上涨

1月6日,上证指数涨1.5%,创逾十年新高,市场成交额超2.83万亿元;1月5日,A股2026年首个交易日,三大指数放量上涨,市场成交额近2.57万亿元。

2026年,A股市场迎来开门红,有望带动券商股交易量攀升。有机构人士表示,目前券商板块估值水平较低,机构持仓也位于低位,要关注春季行情下低估值券商的补涨机会。

从估值维度看,券商板块安全边际充足。开源证券非银首席分析师高超认为,2025年非银金融板块累计上涨12%,跑输沪深300指数18%的涨幅,在一级行业中排名靠后,估值和机构持仓均位于低位。此外,券商板块有望受益于公募基金、投行业务的增长和政策端的积极影响,看好非银金融板块的投资价值。

申万宏源非银首席分析师罗钻辉表示,2026年券商板块具备较好的向上突破条件,板块筹码结构改善、换手率降低,资金面的压制因素已基本出清,当前估值的下行空间有限。

罗钻辉认为,券商板块当前处于主动权益类基金低配状态,《基金管理公司绩效考核管理指引(征求意见稿)》下发,券商板块因其“业绩相对稳增长+重要指数高权重”,有望得到公募资金补仓配置。

行业有望保持高景气度

在机构人士看来,随着资本市场改革持续深化,券商业务转型有望进一步增厚业绩,2026年行业整体有望保持高景气度。

高超认为,监管政策进入“积极”周期,券商投行、公募基金和海外业务有望接棒传统业务,支撑证券行业2026年的盈利景气度,当下券商板块估值和机构持仓仍在低位,且2025年整体涨幅不大,看好其长期投资价值,短期看业绩预告和政策

端的催化。

罗钻辉也表示,2026年券商自营资产重配、财富管理转型提速、国际化走深走实都将为其带来显著的实质性业务增量。2026年,券商板块并购重组预计在国泰海通等案例稳步推进的带动下,将不断涌现出新的案例,进一步提升优质券商的杠杆率和资金配置效率,同时行业层面价格竞争行为有望得到修正。

具体到投资策略,高超推荐三条主线:一是低估值头部券商;二是大财富管理优势突出的标的;三是零售优势突出、受益于海南跨境资管试点的标的。

罗钻辉建议关注券商板块自身的贝塔属性,后续催化可重点关注业绩快报,推荐受益于行业竞争格局优化、综合实力强的头部机构,以及业绩弹性较大的券商和具有国际业务竞争力的机构。

海内外多家厂商亮相CES 2026

人形机器人板块投资机遇凸显

●本报记者 葛瑶 刘英杰

全球人形机器人产业或迎来“拐点”时刻。在刚刚开幕的2026年国际消费电子展(CES 2026)上,海内外厂商旗下的最新产品纷纷亮相,人形机器人已成为全球科技竞争与产业变革的核心焦点。Wind数据显示,万得人形机器人概念指数自2025年12月17日以来累计上涨12.92%。

分析人士认为,具身机器人行业未来市场空间广阔,产业链技术不断取得突破,商业化落地进展顺利,全球市场已呈现供需共振、景气度同步提升的良好态势。

人形机器人“进阶之年”

北京时间1月6日—1月9日,CES 2026在美国拉斯维加斯举办。受展会预期及产业进展推动,A股人形机器人概念板块持续活跃。Wind数据显示,1月6日,万得人形机器人概念指数上涨0.54%,指数成分股中,翔楼新材、航天智装涨超5%,冠盛股份、绿的谐波等涨超4%。

作为全球科技的风向标,CES 2026汇聚了国内外顶尖企业的最新技术成果,而人形机器人无疑成为了此次展会的焦点之一。开幕首日,英伟达CEO黄仁勋在主题演讲中宣布:“机器人领域已正式迎来属于自己的‘ChatGPT时刻’。”

黄仁勋表示,当前大多数机器人属于专才,精于单一任务却缺乏适应能力,未来属于“通专融合型机器人”,它们兼具广博知识与精深专长。为此,英伟达推出了包括Cosmos Transfer 2.5、Cosmos Predict 2.5等世界模型,旨在帮助机器人提高理解现实世界物理属性和空间关系的能力。同时,他还发布了用于人形机器人的Isaac GR00T N1.6视觉语言行动模型。

在应用场景方面,LG在CES 2026中展出了CLOiD家务机器人。这款AI驱动的双臂机器人可处理洗衣、烹饪、折叠衣物等日常家务,其内置的摄像头、传感器和AI大脑能够学习并个性化响应主人的需求。

此外,波士顿动力宣布旗下人形机器人Atlas进入量产阶段,首批将部署至主要股东现代汽车的工厂。该机器人拥有56个自由度、可举重50千克,并集成谷歌的Gemini AI模型,计划2026年起大规模生产,2028年部署到现代美国工厂。

国内方面,近十家国内领先的人形机器人制造商在CES 2026集中亮相,包括宇树科技、智元机器人、傅利叶、银河通用、云深处等。其中,宇树科技或将展示G1及H1人形机器人;智元机器人计划带来灵犀X2、远征A2在内的全系列产品;傅利叶将展示其新一代GR-3人形机器人。在家用清洁机器人领域,石头科技、追觅科技、科沃斯等企业也展出了具备机械臂等功能的智能产品。

产业链协同布局

在人形机器人产业化的浪潮中,A股上市公司正凭借各自的技术积累,在产业链不同环节积极布局,形成多元化发展路径。

在机器人“关节”关键部件——精密减速器方面,昊志机电日前在互动平台表示,公司生产的谐波减速器、关节模组等机器人核心部件产品正向部分人形机器人厂商送样测试,公司积极跟进并持续关注送至客户端的机器人相关产品测试进程。

伺服系统方面,通达动力日前在互动平台表示,人形机器人市场正处于高速发展期,具有广阔的前景。目前,公司生产的伺服电机铁芯,可适用于包括人形机器人在内的各类机器人的驱动电机,公司会不断加大在机器人驱动电机铁芯方面的技术研发和投入。

环境感知是人形机器人实现自主移动和交互的基础。奥比中光作为3D视觉传感器供应商,凭借“研发+制造”的一站式产品和服务,围绕各类型机器人,推出了全面且丰富的机器人视觉感知产品方案,提供单目结构光、双目结构光、激光雷达、iToF等全技术路线3D视觉传感器,帮助机器人实现识别、导航定位、避障、路径规划、三维重建、人机交互等功能。

国际数据公司(IDC)日前发布的《中国具身智能机器人应用市场分析与典型应用实践,2025》表示,中国具身智能机器人市场在政策、资本与产业链的三重推动下,完成从“技术突破”到“价值落地”的关键一跃。一个曾被视作“未来概念”的产业,正以前所未有的速度,在当下实现价值转化。

建议关注应用场景拓展类标的

“十五五”规划建议提出,前瞻布局未来产业,推动具身智能等成为新的经济增长点。中国银河证券机械行业首席分析师鲁佩认为,具身智能已成为全球科技竞争的焦点领域,美欧等均在人形机器人相关领域大幅增加投入。从产业链竞争格局来看,在本体硬件和运控领域,中国企业已处于领先地位;在“大脑”具身智能领域,中美或处于同一起跑线,均依赖于AI技术的发展。随着宇树科技、乐聚机器人等国内龙头企业筹备上市,优质资产逐步进入投资视野,国产链大有可为。

2025年被业界称为人形机器人的量产元年,华泰证券在研报中进一步将2026年定义为人形机器人实际执行力的“进阶之年”。其认为,中国厂商有望在CES 2026中展示G1、X2等产品的量产版本及灵巧手等核心零部件,并在工厂流水线等非结构化场景中演示实际操作能力,这标志着机器人正从实验室原型阶段进入物流与制造领域的实战验证阶段。

当前,人形机器人商业化进程加速,应用场景落地值得期待。鲁佩认为,随着AI技术持续发展,学术界与企业界正积极探索世界模型与空间智能在具身机器人领域的应用,机器人场景落地前景可期,或将打开万亿级市场空间。目前,巡检、导览类应用的渗透率仍有较大提升空间;在垂类模型的加持下,工厂物流、纺织服装等特定场景应用也有望实现放量。此外,未来可能出台补贴等支持政策,进一步降低具身智能商业化门槛,建议投资者积极关注机器人应用场景拓展类标的。

聚焦细分领域,方正证券电新首席分析师郭彦辰认为,人形机器人在制造业和物流领域的发展前景广阔,有望率先在汽车、3C等制造业领域实现规模化应用。由于制造业和物流行业劳动力需求庞大、人力成本较高,机器人替代人工的潜在空间巨大。假设2028年人形机器人在汽车制造业、3C制造业和物流搬运领域的渗透率分别达到20%、0.8%和20%,且单台机器人可替代1.5个人工,预计上述三大领域的人形机器人总需求将达到84万台。