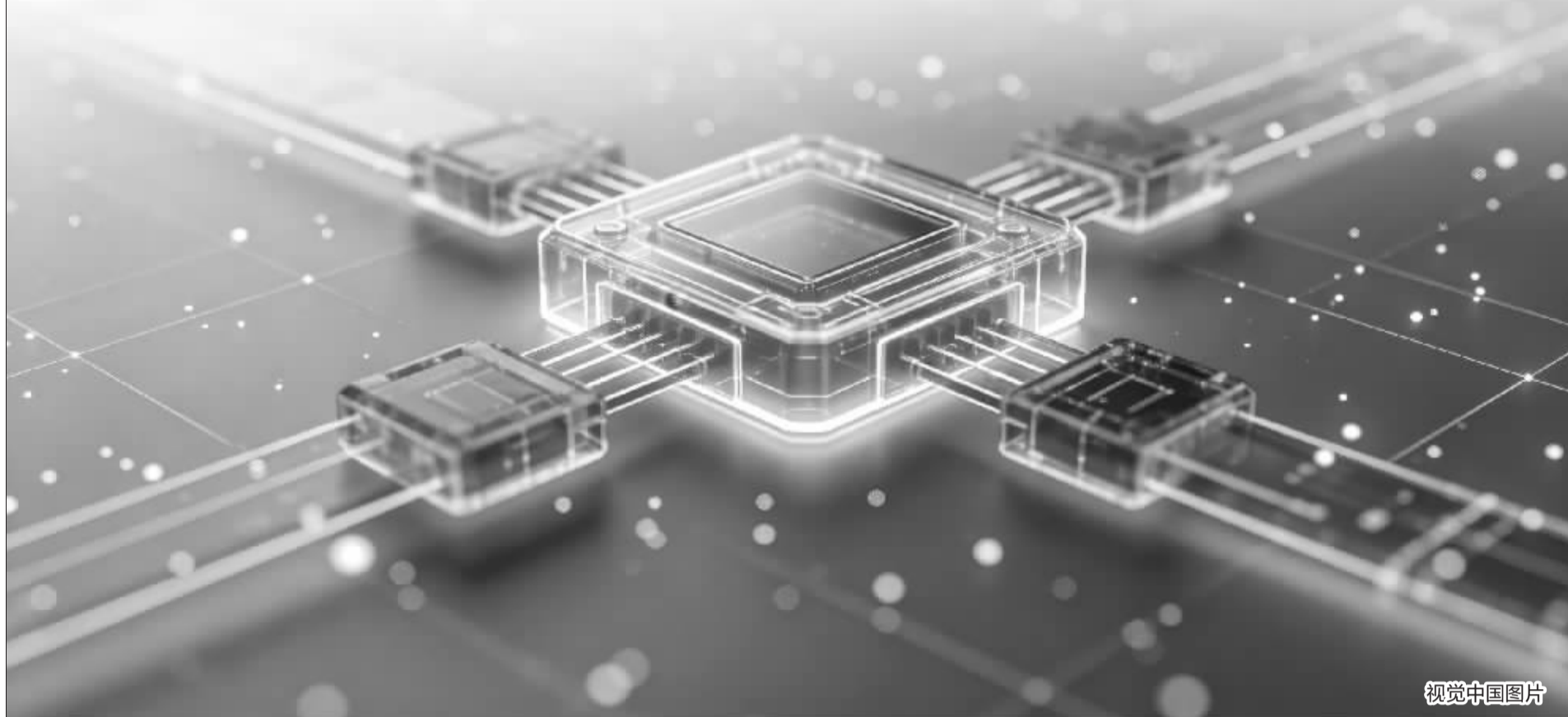


# 多个板块表现活跃 A股成交额连续两日超过3万亿元



视觉中国图片

## A股总市值超131万亿元

5月7日,A股市场继续走强。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0.48%、1.18%、1.45%、1.99%、3.05%,上证指数收报4180.09点,创业板指收报3833.06点,创业板指再创近11年新高。

小盘股表现更为活跃,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.09%、0.48%,小微股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨1.63%、1.93%、0.47%。

大盘成长股显著带动深证成指、创业板指上涨,从对深证成指贡献度来看,新易盛、东山精密、中际旭创、立讯精密、汇川技术对深证成指贡献点数居前,合计达86.01点,占深证成指上涨点数的近五成;从对创业板指贡献度来看,新易盛、中际旭创、汇川技术、胜宏科技、菲利华对创业板指贡献点数居前,合计达46.02点,占创业板指上涨点数的逾八成。

个股方面,个股多数上涨,整个A股市场上涨股票数为3520只,127只股票涨停,1832只股票下跌,54只股票跌停。当日A股市场成交活跃,成交额为3.17万亿元,已连续2个交易日超3万亿元,较前一个交易日减少783亿元。

从盘面上看,光通信、玻璃纤维、光芯片、PEEK材料等板块表现活跃,煤炭、锂电电解液、锂矿等板块有所调整,市场出现一定波动。申万一级行业中,通信、综合、机械设备行业涨幅居前,分别上涨4.36%、3.85%、2.81%,电子、传媒、建筑装饰、环保行业也均涨逾2%;在下跌的行业板块中,煤炭、石油石化、基础化工行业跌幅居前,分别下跌4.71%、4.19%、1.18%。

通信板块中,仕佳光子、平治信息均涨逾11%,中嘉博创、武汉凡谷、通鼎互联、特发信息、中天科技等多股涨停,美利信涨逾9%,光迅科技、永鼎股份、长芯博创均涨逾8%。其中,仕佳光子、中天科技、光迅科技

等股价均创历史新高。

机械设备板块中,华光新材涨逾17%,华中数控涨逾15%,厦工股份、宝鼎科技、越剑智能、大族激光、巨力家具等多股涨停。其中,大族激光、巨力家具等股价均创历史新高。

Wind数据显示,截至5月7日,A股总市值为131.12万亿元,创历史新高。

## 融资余额创历史新高

从资金面来看,资金情绪表现乐观,5月6日A股融资余额创历史新高,当日增加超410亿元,5月7日沪深两市超2200只股票出现主力资金净流入。

具体来看,Wind数据显示,截至5月6日,A股两融余额27567.13亿元,融资余额27367.45亿元,均创历史新高。5月6日,A股市场融资余额增加411.65亿元。

从行业情况来看,5月6日申万一级31个行业中有29个行业融资余额增加,电子、有色金属、电力设备行业融资净买入金额居前,分别为119.20亿元、34.42亿元、33.40亿元。仅有煤炭、环保行业出现融资净流出,净流出金额分别为0.32亿元、0.08亿元。

从个股情况来看,5月6日融资客对104只股票加仓金额超1亿元,其中对东山精密、中国平安、紫金矿业、工业富联、亨通光电加仓金额居前,分别为9.78亿元、9.01亿元、6.32亿元、6.22亿元、6.07亿元。

5月7日,沪深两市主力资金净流出175.68亿元,沪深300主力资金净流出27.65亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2229只,出现主力资金净流出的股票数为2953只。

行业板块方面,5月7日申万一级行业中有11个行业出现主力资金净流入,其中机械设备、通信、传媒行业主力资金净流入金额居前,分别为51.62亿元、44.28亿元、10.74亿元。在出现主力资金净流出的20个行业中,电力设备、有色金属、基础化工行业主力资金净流出金额居前,分别为82.88亿元、71.62亿元、36.75亿元。

个股层面,5月7日有144只股票主力资金净流入超1亿元,新易盛、东山精密、立讯精密、三花智控、大族激光主力资金净流入金额居前,分别为25.20亿元、9.04亿元、8.77亿元、8.44亿元、8.13亿元。

## 市场将延续震荡上涨

对于A股市场,华安证券首席经济学家郑小霞表示,外部扰动影响继续淡化,国内经济形势向好,政策定调积极,风险偏好稳中改善,市场将延续震荡上涨态势。当前产业景气周期已步入以业绩驱动为主的第二阶段行情,持续时间长、宽基指数小幅震荡稳步上涨、行业分化加剧更趋向产业主线集中的特征明显。

“本轮行情盈利驱动的底色未变,但短期情绪快速修复后,市场或进入震荡期。”华泰证券研究所策略首席分析师何康认为,从内部看,估值抬升空间有限,交易结构较拥挤;从外部看,中东局势仍有反复、美联储宽松预期降温,风险偏好进一步抬升的能见度不高。

“外部冲击对A股压制有限,5月份,A股缓慢上行趋势得到再次确认,资金有望聚焦盈利高增和景气改善方向。”华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰表示,盈利与产业趋势层面,一季度全A盈利显著改善,科创板、创业板实现双位数增长,科技与上游周期双主线业绩高增验证充分;政策层面有助于稳定市场预期,增强A股内在稳定性。

对于市场配置,李立峰建议关注高景气科技成长赛道,包括AI算力链、新能源、商业航天、机器人等板块。此外,能源相关的上游资源,如有色金属、化工等板块也值得关注。

何康认为,大盘成长占优的中期逻辑仍将成立,但短期有再平衡需求,建议适当增配小盘和红利,通过哑铃策略配置应对波动率上升;行业上,在景气线索内部轮动,关注泛AI链、电力链和出口链内部拥挤度相对较低的方向。

## 创新药产业链强势发力 有望带动医药板块触底反弹

●本报记者 谭丁豪

5月7日,A股创新药板块午后逆势拉升,板块维持震荡上行态势,场内多只个股表现亮眼,港股医药板块也同步走强。

分析人士认为,当前医药行业配置价值逐步凸显,估值修复空间充足,创新药产业链成为机构重点布局方向。医药股震荡走高,短期内受市场资金分流影响,行情有所分化,但行业整体景气度稳步向上。随着企业基本面持续回暖,医药行业已进入筑底回升窗口期,多条核心赛道具备长期投资机遇。

## 医药股震荡走高

iFind数据显示,5月7日,创新药板块午后从水下低位逆势拉升,当日小幅收涨0.13%。回顾板块走势,自3月24日触底企稳反弹后,创新药板块便步入区间震荡上行格局,截至目前累计涨幅达11.12%。

从个股盘面表现来看,当日创新药板块内个股涨势亮眼。其中,众生药业涨停,华兰股份涨逾8%,诺思兰德、上海谊众均涨超6%,维康药业、悦康药业均涨超5%,万泽股份等多只个股涨超4%。

不只A股市场,港股医药生物板块同步走强,当日Wind香港医药生物指数上涨1.52%。成分股中,药明巨诺-B涨近10%,科济药业-B涨超8%,百奥赛图-B、金斯瑞生物科技均涨超7%。

从机构持仓维度来看,医药板块配置价值逐步凸显。东方证券研究所医药行业首席分析师伍云飞表示,当前机构对于医药行业持仓呈现低仓位、稳增长的特征,配置性价比突出。数据显示,公募基金重仓股中中医药的持仓占比在2025年四季度降至7.9%的历史低位,2026年一季度回升至8.9%;而非医药主题基金的医药持仓占比也从2025年四季度4.0%的低位提升至2026年一季度的4.7%,不过整体仍处于低配区间。

在估值层面,医药行业同样具备修复空间。伍云飞分析,行业市盈率(TTM)维持区间震荡,估值中枢较年初有所上移,截至4月底,医药生物板块市盈率为30倍。从持仓结构来看,CXO板块仓位显著提升,创新药产业链仍是机构布局首选,其中“化学制药+CXO”持仓占医药行业基金的比例已达56%。

## 交易逻辑主导短期波动

相较于板块中长期向好的趋势,短期行情走势则由交易逻辑主导。近期医药板块走出“反弹-分化-调整”的阶段性行情,分析人士认为,板块短期震荡分化属于由交易层面主导的阶段性表现,而行业景气度依旧维持向上态势。

究其短期震荡的原因,国联民生证券研究团队表示,本周医药板块调整震荡,主要源于行业间资金流动。科技板块持续强势,分流了原本流向医药板块的增量资金,致使医药板块缺乏明确的主线,行情呈现个股明显分化。不过,中长期依旧看好板块后续表现。除此之外,业绩成为当前板块的重要催化因素,部分医药消费和供应链企业2026年一季度业绩超预期,带动个股股价走强。同时,跨界科技属性标的走强,也契合了当下市场投资风格偏好。

结合板块表现与业绩基本面,华福证券研究所医药首席分析师贺鑫认为,本周AI医药指数均跑输大盘,但AI股以CXO为核心的医疗服务板块表现相对抗跌。随着2025年年报及2026年一季度披露收官,创新药、CXO等核心产业链凭借亮眼业绩,推动医药板块触底反弹,创新药仍将是后续医药板块的核心投资方向,值得持续关注。

“具体业绩数据佐证了景气度,2026年一季度创新药板块依托商业化放量及BD合作收益,营收实现高速增长。”贺鑫表示,首药控股-U、前沿生物-U等多家医药公司营业收入实现了大幅增长。与此同时,CXO板块高景气度延续,一季度订单表现亮眼,药明康德、康龙化成、昭衍新药等医药公司在手和新签订单均实现两位数乃至数倍的同时增长。

## 把握行业筑底回升机遇

展望后市,医药行业已迎来筑底回升窗口,产业长期发展逻辑清晰。国联民生研究团队分析,2025年医药行业核心主线为创新药BD模式出海,2026年行业则持续聚焦创新、出海两大核心方向,并看好创新成长、产业出海、困境反转三大演绎脉络。中短期来看,行业整体筑底回升趋势明确,受资金高低切换影响,板块阶段性波动或将常态化,具备边际改善逻辑的个股有望持续领跑。

从行业基本面维度来看,营收与利润改善拐点已正式显现。据中信建投研究团队数据,2025年医药全板块营收同比下降0.56%,降幅较前三季度明显收窄;2026年一季度全板块营收同比增长2.16%,收入端迎来修复。利润端同步改善,2025年全板块扣非归母净利润同比下滑18.91%,2026年一季度同比增长2.69%。细分板块中,生物制药上游、CRO/CMO、医疗服务、化学制剂等多个赛道,今年一季度实现营收与净利润双增长,其中CRO、CMO板块增长最为突出。

聚焦核心赛道成长逻辑,创新药行业长期发展趋势确定性较强。中邮证券研究团队认为,2026年创新药行业将迎来BD合作落地、重点临床数据读出双重催化,国产创新药全球竞争力将持续提升。目前国产创新药全球参与度已稳步提高,未来早期研发有望加速追赶欧美企业,中期维度行业将迈入新药收获期,板块长期投资价值凸显。

在具体配置策略上,机构也明确了四大布局方向:一是重点布局创新药板块,优选具备BD出海潜力、商业化放量超预期及基因治疗、小核酸等前沿技术平台标的;二是深耕创新药产业链,看好CRO、CDMO、生命科学上游等高景气赛道;三是布局医疗器械板块,聚焦出海增量机会,关注手术机器人、脑机接口等热门细分领域;四是紧抓消费医疗复苏红利,重点布局眼科、口腔等细分领域龙头企业。

## 券商一季度业绩说明会回应投资者关切 聚焦业绩波动与差异化发展路径

●本报记者 胡雨

在2026年一季度财报披露收官后,近期A股上市券商紧锣密鼓举办业绩说明会,积极回应投资者关切。从最新进展看,截至5月7日中国证券报记者发稿时,已有太平洋证券、财通证券、西南证券、国元证券、国盛证券等券商召开业绩说明会。

2026年一季度,A股上市券商业绩出现分化,部分券商经营业绩承压,背后原因及公司未来应对举措在业绩说明会上被频繁问及。在行业集中度进一步提升的背景下,如何发挥自身资源禀赋,强化差异化竞争力,也成为业绩说明会上投资者发问的重点。

## 直面经营业绩波动

5月7日,太平洋证券举办2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会。在被问及公司近期业绩时,太平洋证券表示,公司2026年一季度实现营业收入2.51亿元,同比下滑19%;实现归母净利润0.24亿元,同比下滑64%,主要原因为证券投资业务收入同

比下滑。

包括太平洋证券在内,截至5月7日记者发稿时,已有财通证券、西南证券、国元证券、国盛证券等多家上市券商举办业绩说明会,就2026年一季度经营表现等相关问题回应投资者关切。2026年一季度,A股上市券商整体业绩继续保持增长,但券商之间业绩分化进一步加剧。在业绩说明会上,面对投资者关于业绩承压的“拷问”,上市券商管理层多数作出正面回应。

国元证券2026年一季度经营业绩同比有所回落,有投资者询问,在4月股市回暖的情况下,公司经营业绩如何。对此,国元证券回应称,公司将严格按照信息披露相关规定在定期报告中披露,短期市场波动会对阶段性业绩产生一定影响,但公司更加关注经营质量、收入结构和长期可持续发展能力。下一步,公司将紧扣年度经营目标,坚持稳中求进、提质增效,统筹推进经营发展、改革转型和风险防范,努力以更加稳健的经营表现夯实高质量发展基础。

由于HTT(原“趣店”)股价出现大幅波动,国盛证券2026年一季度归母净利润

较上年同期大幅下滑。在业绩说明会上,公司被问及未来如何处理HTT股票以及如何采取措施保障公司业绩稳定。对此,国盛证券表示,公司子公司持有的HTT股票,为2022年江西国资收购公司前历史存续的投资项目,非公司证券自营业务投资标的。公司将在积极稳妥处置HTT股票等历史遗留问题基础上,结合自身资源禀赋和发展实际,构建结构均衡、抗风险能力突出的业务格局。

## 差异化打法备受关注

对于A股上市券商尤其是中小型券商而言,近年来行业并购重组提速使得行业集中度进一步提升,面对头部券商竞争优势,如何结合自身业务特色,强化差异化竞争力,成为业绩说明会上投资者重点关注的话题。

在被问及未来两年公司预计能保持多强的盈利能力时,财通证券从自营、股权投资、投行、财富等多个业务条线,介绍了公司下一步发力的方向:自营业务方面,公司将以固收业务为基底,根据市场情形灵活调整

权益资产的配置,提高绝对收益;股权投资业务将加大对战略性新兴产业及未来产业的布局力度,投早、投小、投长期、投硬科技,争取较好的科技资产溢价;投行业务方面,公司将通过股权投资牵引投行业务发展,债券业务则坚守省内领先地位,加快省外业务拓展;财富管理业务将通过“零售+机构”双轮驱动,做大信用业务规模。

进入2026年,AI技术正加速向证券公司业务全链条渗透,数智化与AI能力已成为券商构建差异化竞争优势的重要抓手之一。当被问及公司AI战略时,西南证券表示,在AI战略落地路径上,公司将采用分阶段、循序渐进的演进路线:第一阶段聚焦“广泛赋能、工具提效”,通过引入低风险、高效率的AI工具,快速解决内部运营和一线业务的高频痛点;第二阶段将深化“流程融合、业务增益”,推动AI能力嵌入财富管理业务、投行业务、资管业务等关键业务环节,提升业务执行质量与风控水平;第三阶段将迈向“战略引领、模式创新”,探索颠覆性应用场景,打造由数据和AI驱动的差异化合竞争力。