

# 资金聚焦科技股 A股市场低开高走

5月13日,A股市场低开高走,科技股带动市场走强,创业板指涨逾2%。培育钻石、IDC、存储器、半导体设备等板块领涨市场,科技板块全面活跃。整个A股市场超3200只股票上涨,逾140只股票涨停。市场成交小幅缩量,成交额为3.26万亿元。资金面上,资金情绪趋于乐观,13日沪深两市超2200只股票获得主力资金净流入,电子、通信、计算机三大板块主力资金合计净流入超170亿元。

分析人士认为,A股上涨是多重因素共振的结果,国内基本面修复中结构性亮点突出,行情向上具备业绩支撑,整体上行趋势并未改变。对于存量资金而言,主动降低组合波动可能是更好的选择。

● 本报记者 吴玉华

## 科技股走强

5月13日,A股市场低开高走,早盘创业板指一度跌逾1%,之后科技股走强带动市场走高。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0.67%、1.67%、2.63%、1.97%、1.34%。

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、中际旭创、天孚通信、立讯精密、江波龙对深证成指贡献点数居前,合计为86.74点,占深证成指上涨点数的逾三成;从对创业板指贡献度来看,新易盛、中际旭创、天孚通信、江波龙、协创数据对创业板指贡献点数居前,合计为57.62点,占创业板指上涨点数的逾五成。

## 科技板块受资金青睐

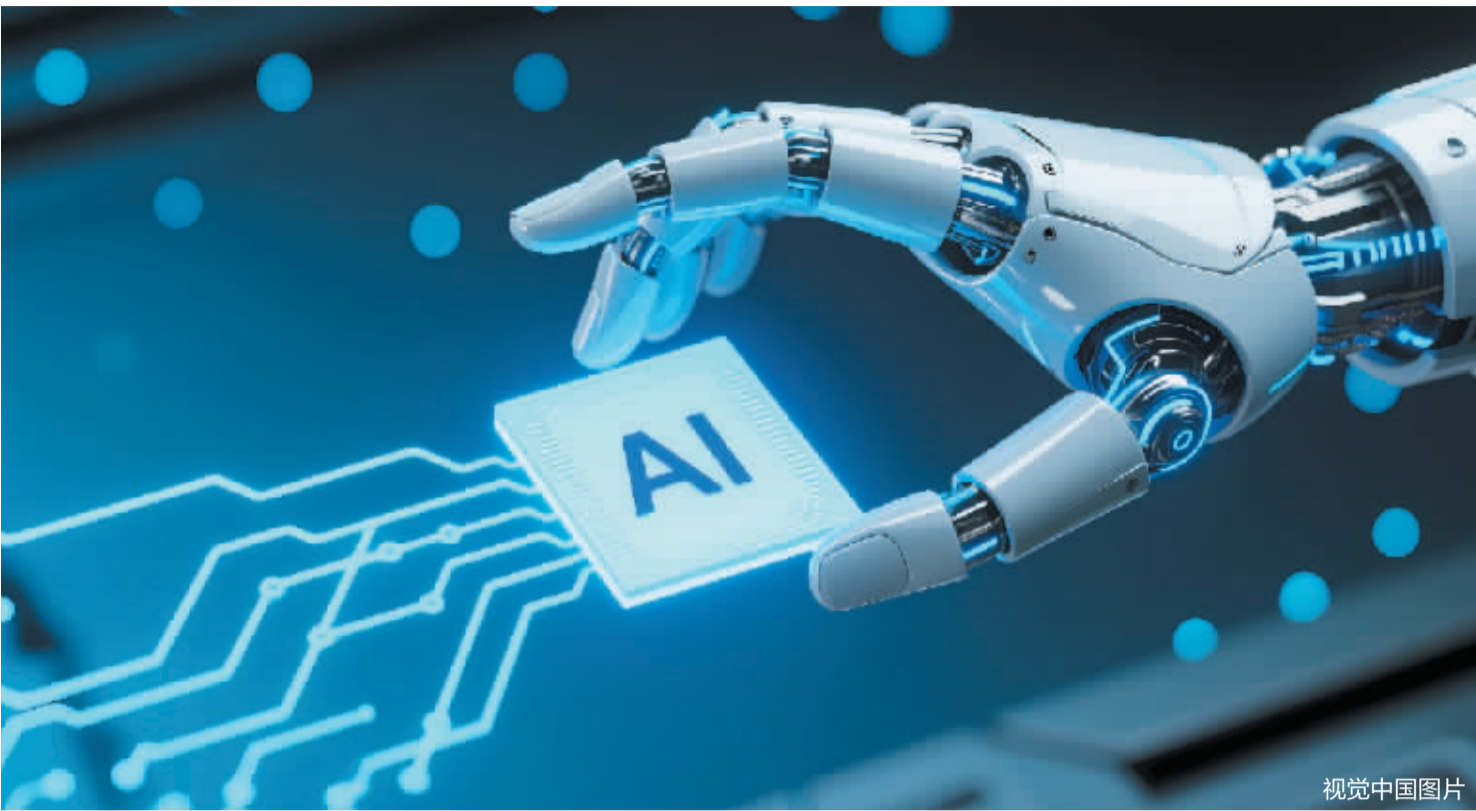
从资金面来看,资金情绪乐观,5月13日,沪深两市主力资金净流入超9亿元,超2200只股票获得主力资金净流入。

具体来看,Wind数据显示,5月13日沪深两市主力资金净流入9.19亿元,其中沪深300主力资金净流入46.01亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2208只,出现主力资金净流出的股票数为2975只。

## 市场上行趋势不改

对于A股市场,资瑞兴投资研究总监邢奕才表示,A股上涨是多重因素共振的结果:市场风险偏好提升、科技成长主线业绩持续验证、增量资金积极入场。当前市场情绪高涨,但投资者需保持理性,关注后续政策信号与业绩验证情况。

“近期中美日韩的科技股行情快速向上。不过,再强的产业趋势,短期过于陡峭的斜率都有可能衔接剧烈波动。在此背景



视觉中国图片

当日A股市场成交额为3.26万亿元,较前一个交易日减少555亿元。自4月8日以来,A股市场成交额已连续23个交易日超2万亿元;5月6日以来,A股成交额已连续6个交易日超3万亿元,市场交投活跃。

整个A股市场上涨股票数为3215只,147只股票涨停,2134只股票下跌,17只股票跌停。

从盘面上看,科技板块领涨市场,培育钻石、IDC、存储器、半导体设备、AI算力、晶圆产业等板块走势活跃。申万一级行业中,电子、综合、通信行业涨幅居前,分别上涨3.44%、3.32%、3.08%,环保、机械设备、公用

行业板块方面,5月13日申万一级行业中有11个行业出现主力资金净流入,其中电子、通信、计算机行业主力资金净流入金额居前,分别为111.82亿元、39.35亿元、22.15亿元,三大科技板块主力资金合计净流入超170亿元。

在出现主力资金净流出的20个行业中,有色金属、电力设备、医药生物行业主力资金净流出金额居前,分别为31.94亿

元、28.10亿元、20.05亿元。可以看到,科技相关板块受到显著青睐,电子板块中,工业富联、立讯精密、蓝思科技主力资金均净流入超10亿元,德明利、长川科技、协创数据、澜起科技、鹏鼎控股主力资金均净流入超6亿元;通信板块中,天孚通信主力资金净流入32.39亿元,新易盛主力资金净流入超18亿元;计算机板块中,网宿科技主力资金净流入超13亿元,浪

事业、计算机等多个行业涨幅均超过1%;房地产、非银金融、食品饮料行业跌幅居前,分别下跌1.23%、1.03%、0.63%。

电子板块中,中船特气20%涨停,大普微-UW涨近20%,卓胜微涨逾15%,盛合晶微、鼎龙股份均涨逾13%,华特气体、京泉华、春秋电子、可川科技、工业富联、生益科技等近20只股票涨停。

通信板块中,线上线下20%涨停,润泽科技、有方科技均涨逾11%,天孚通信涨逾10%,中嘉博创、润建股份涨停。

电子板块持续走强,5月以来累计涨幅超15%,二季度以来累计涨幅超45%。

整体平稳,能化产业链更偏红利或价值属性,爆发性相对偏低。

“国内基本面修复中结构性亮点突出,行情向上具备业绩支撑。”中国银河证券首席策略分析师杨超表示,市场短期或面临震荡蓄势、分化加大的格局。整体上行趋势并未改变,仍将维持板块内部轮动、结构性行情为主的运行特征。建议聚焦主线机会,把握结构性布局方向。

对于市场配置,裘翔表示,持续关注国产AI的进展,看好国产算力和云平台。AIDC链、锂电池这类周期成长景气度仍然持续,但预期差的空间相对而言也

更小。对于传统周期品,裘翔建议聚焦在实际发生产能出清或者供给有绝对约束的品种上,比如磷化工、MDI、氨纶、染料、草甘膦、尿素、橡胶、制冷剂等。

近期,全球市场科技股尤其是AI产业链联动走强,A股、美股、日韩股市等均涌现出一批大涨的AI产业链股票。兴业证券首席策略分析师张启尧表示,全球股市共振现象持续深化,宏观流动性外溢、产业趋势趋同与技术变革加速共同将全球权益资产推入深度联动的新阶段。2026年以来,AI产业链的热点沿着多条主线快速推进,并呈现出从单点爆发向全链条景气扩散的结构性特征。作为当前全球科技合作和竞争的核心赛道,AI领域的股价映射效应最为显著,海内外AI行情的相似性不仅来自概念层面的映射,更来自全球人工智能产业趋势的联动性和产业链的协同性加深。

潮信息、紫光股份、宏景科技主力资金均净流入超6亿元。

另外,Wind数据显示,截至5月12日,A股两融余额报28507.44亿元,融资金额报28298.64亿元,5月以来A股融资金额增加1342.85亿元。5月以来,电子、通信行业融资金额分别增加470.08亿元、138.19亿元,位居行业融资金额增加金额前二位,显示了融资金对科技板块的青睐。

对于市场配置,裘翔表示,持续关注国产AI的进展,看好国产算力和云平台。AIDC链、锂电池这类周期成长景气度仍然持续,但预期差的空间相对而言也

更小。对于传统周期品,裘翔建议聚焦在实际发生产能出清或者供给有绝对约束的品种上,比如磷化工、MDI、氨纶、染料、草甘膦、尿素、橡胶、制冷剂等。

## 从IP狂欢到产业共振 A股迎“世界杯时间”

● 本报记者 刘英杰

5月13日,距离6月12日美加墨世界杯揭幕战仅剩30天。作为历史上首次扩军至48支球队、共计104场比赛的超级赛事,本届世界杯因地处北美时区,大量比赛时间覆盖中国观众白天黄金时段,观赛门槛相对上届大幅降低。叠加国内“省超”等群众赛事持续升温释放出的消费潜力,A股市场的“赛事经济”正从概念炒作转向业绩兑现预期。从官方赞助商到产业链公司,从产品出海到IP运营,多家上市公司已在这场足球盛宴中找到位置,国际赛事与本土市场的共振效应正在显现并逐渐释放。

### 世界杯概念蓄势待发

从美加墨世界杯官方赞助商阵容来看,中国品牌的身影格外醒目。继2018年俄罗斯世界杯、2022年卡塔尔世界杯之后,海信再次成为2026年美加墨世界杯全球官方赞助商。2025年9月,海信在柏林国际消费电子展览会期间与国际足联共同举行新闻发布会,正式官宣了这一合作。

在A股市场,世界杯概念股的活跃行情早已提前启动。Wind数据显示,截至5月13日,万得世界杯概念指数自4月27日以来累计上涨8.71%。从资金流向来看,赛事运营、啤酒、休闲食品等产业链环节均受到不同程度关注。分析人士认为,本届世界杯扩军带来的赛事周期拉长,叠加北美时区对中国观众的时差友好性,相关上市公司的受益窗口相较往届赛事进一步扩大。

从板块表现来看,4月30日,A股市场体育概念股出现集体大涨行情,金陵体育盘中涨超13%,中体产业、粤传媒、共创草坪、舒华体育等多只个股收获涨停板。这一轮行情的触发因素,除世界杯临近之外,还受益于海南赛事经济的政策利好,形成共振。海关数据显示,2025年,义乌市体育用品及设备出口116.5亿元,同比增长20.3%;2026年前两个月,这一数据达到23.4亿元,同比增幅进一步攀升至38.5%。“世界超市”的体育用品出口数据,从外贸层面印证了世界杯对国内产业链条的真实拉动效应。

### 上市公司多点布局

作为资本市场最直接的参与者,多家上市公司已进入关键准备期,其布局动作早已密集铺开。

啤酒作为赛事经济的核心受益板块,历来是世界杯主题行情中的重要支撑。青岛啤酒在经历2025年行业承压期后,正借助世界杯东风进入“量修复+价升级”的新阶段。公司发布的一季报显示,一季度净利润同比增长超过5%,高端化战略成效初显。燕京啤酒则在投资者互动平台明确表示,公司正有计划地推进相关工作,推出“啤酒+饮料”组合套餐,配套开展现场互动、主题推广和品鉴等活动,满足多元消费需求。针对2026年夏季旺季与世界杯赛事消费红利,公司已提前全面启动旺季准备工作,确保全国货源充足、供应稳定。

体育用品与衍生品领域的市场热度也已传导至产业链上下游。被市场称为“A股足球第一股”的星辉娱乐,其游戏与玩具业务的出海预期,叠加持有西甲俱乐部股份的背景,被视为潜在的世界杯题材标的。在衍生品环节,元隆雅图通过与聚星动力的深度合作,拿下了阿根廷、葡萄牙、法国等多支夺冠热门国家队的官方IP授权,从球星盲盒到各类文创周边,有望复刻当年“冰墩墩”的销售热潮。

在更为广阔的外贸领域,义乌早已为世界杯亮起绿灯。据义乌海关统计,今年一季度义乌出口体育用品及设备货值28.3亿元,同比增长12%。其中,出口前三的目的地为美国、巴西、泰国。

### 三大投资主线值得关注

伴随世界杯进入最后30天倒计时,券商分析师普遍认为,本届世界杯行情有别于以往单一的赛事概念映射,国际顶级赛事与本土“省超”形成共振,叠加产业政策支持,共同构成行情的三重驱动力。

国泰海通证券传媒首席分析师陈筱认为,2026年为体育赛事大年,在国际及洲际赛事方面,有冬季奥运会、国际足联世界杯和第20届亚运会。其中,美加墨世界杯是扩军后的首届赛事,参赛队伍和比赛场次均创纪录,有望掀起观赛热潮。2026年4月开始,各地“省超”相继开赛。2025年的“苏超”明显拉动了线下消费。在投资标的方面,陈筱建议关注赛事运营、装备制造、体育传播三类标的。

中银国际证券首席策略分析师王君表示,体育概念股的上涨逻辑,沿着“赛事落地—人气聚集—消费外溢—主题扩散”的链条逐步传导。建议围绕三条主线进行投资:一是关注赛事运营及体育器材相关企业,二是关注赛事场景配套及运动消费类上市公司,三是聚焦赛事传播的公司。

业内人士认为,2026年不仅是世界杯大年,也是国内“省超”赛事商业化提速的关键之年。从餐饮啤酒到文体消费再到IP运营,本土赛事与国际顶级IP的共振,正在将赛事经济从短暂的炒作逻辑,引向更可持续的产业共振逻辑。

# 机械设备和医药板块关注度升温 机构5月调研挖掘结构性机遇

● 本报记者 胡雨

随着5月以来市场交投进一步活跃,各类机构也进一步加大了对上市公司的调研力度,挖掘潜在投资机遇。

Wind数据显示,截至5月13日中国证券报记者发稿时,5月以来已有超过1700家上市公司接待机构调研,环比大幅增长。从行业板块看,机械设备超越电子成为机构调研最关注的行业,医药生物、电力设备等行业的同样受到机构重视。就投资机遇而言,人形机器人、中药、电网、储能等方向投资价值值得

### 百济神州最受青睐

Wind数据显示,从机构5月以来对上市公司的调研路径看,百济神州累计获得146家机构关注,超越一众电子行业热门个股成为机构最为青睐的标的。调研纪要显示,包括百悦泽在内的药品研发及商业化进展情况成为机构关注的重点,此外,公司2026年一季度业绩表现亮眼,背后原因以及对经营费用增速与收入增速关系的看法等内容也被机构问及。

百济神州表示,2026年一季度公司业绩增长主要得益于公司在全球各区域市场均保持稳健执行力,在日本和巴西等关键区域拓展市场和上市新产品等;公司不提供长期业绩指引,但始终强调持续提升利润率,并保持与当前业务机遇相契合的稳健节奏,目前整体经营格局积极向上。

5月以来A股震荡走强,交投持续活跃,A

股上市公司也密集接待包括券商、基金在内的各类机构“登门拜访”。Wind数据显示,截至5月13日记者发稿时,在不到半个月的时间内便有超过1700家上市公司接待机构调研,相较上个月同期接待机构调研的不到600家上市公司,数量大幅增长。

从单家公司情况看,百济神州之后,安集科技、东芯股份两家半导体产业链上市公司,5月以来均接待超100家机构调研。机构关注的话题涉及电液液及添加剂业务发展情况以及2026年预期体量、存储芯片是否有扩产计划等内容。海目星、绿联科技、TCL科技、蓝特光学、世纪华通、康希通信等公司5月以来均接待超80家机构调研,关注度相对较高,机构关注的话题涉及在AI算力领域有哪些技术及产品储备、如何看待海外市场机会、未来资本开支趋势如何等内容。

### 机械设备行业关注度最高

从二级市场表现看,通信、电子板块5月以来明显跑赢其他板块,光通信、存储器、玻璃纤维等相关概念板块同样成为市场热门方向。不过,记者梳理机构5月以来调研上市公司路径来看,机械设备行业才是机构的心头好,行业内合计有228家公司获得机构关注,数量位居第一。

拓斯达股价自3月24日以来震荡走高,从公司披露的调研纪要看,机构在调研时关心的话题主要集中在公司细分业务表现上,包括公司工业机器人及自动化应用系统业务业绩情况、公司数控机床业务订单情况等。

拓斯达表示,工业机器人方面,公司产品竞争力不断提高,工艺及应用优势进一步显现,2025年营业收入同比增长,机器人产品全年出货量约12000台。2025年,人形机器人相关零部件加工需求明显增多,导致公司五轴联动数控机床订单量有所增加,全年订单量近400台,同比增长37%;出货量近300台,同比增长15%。

包括拓斯达在内,5月以来接待机构调研数量居前的机械设备行业标的还包括埃科光电、四方达、雷赛智能、步科股份、固高科技、光力科技等。从二级市场表现看,多数标的5月以来股价上涨,机械设备板块5月以来也实现正收益,且涨幅在31个申万一级行业中靠前。

就机械设备行业投资机遇而言,人形机器人仍是市场关注重点。华源证券机械设备行业分析师赵梦妮分析认为,人形机器人产业规模化量产及商业化应用拐点将至,行业有望逐步进入规范化发展阶段,具身智能在自主学习与泛化能力方面的迭代同步提速,2026年或逐步从小批量验证迈向“1-10”成长新阶段。就投资而言,产业链上游零部件厂商凭借成本优势有望优先受益;随着资本化进程加速,主机厂估值有望迎来充分定价。

### 医药、电力等行业涌现结构性机遇

从机构5月以来调研上市公司整体行业分布情况看,除机械设备行业外,医药生物、电力设备、基础化工等行业同样获得较高关注度,这些行业均有超过140家上市公司接待机