

红利资产支撑沪指震荡上涨 人形机器人概念走强

◎记者 李雨琪 张玮华

10月19日,A股市场震荡分化,主要指数涨跌不一,沪指在红利资产支撑下表现较强。截至收盘,上证指数报3730.92点,涨0.39%;深证成指报11817.42点,涨0.13%;创业板指报2746.29点,跌0.94%;科创综指报1570.40点,跌0.86%。沪深北三市全天成交14488亿元。在市场持续震荡的背景下,资金风险偏好回落,银行板块高分红、低估值的防御属性受到机构与避险资金的重视,工商银行股价盘中创新高。

人形机器人概念走势活跃

人形机器人概念昨日逆势走强,宇树科技盘中一度涨超19%,总市值重回2000亿元。截至收盘,兆威机电、浙江荣泰、福莱新材、日盈电子、宁波东方等多只个股涨停。从产业发展状况来看,根据弗若斯特沙

利文近期发布的《2026年全球人形机器人市场研究报告》,2026年上半年全球人形机器人收入为5.4亿美元,销量达到3.6万台,均已超过2025年全年水平。前五名由中国企业包揽,分别为优必选、智元机器人、宇树科技、银河通用和乐聚机器人。

国金证券研报认为,2026年是人形机器人实现从“0”到“1”跨越的重要节点,随着国内外供应链排产提升,国产链头部本体、海外特斯拉等出货量有望从数千台跨越到数万台,应用场景主要来自文娱商演、科研教育、数据采集、导览导购等。该机构进一步表示,由于行业的卡在数据和算法,全球本体有望迈入数据飞轮竞赛,建议重点关注特斯拉供应链的收敛、技术迭代与收敛、海外其他供应链的机会、布局“优质格局”标的等方向。

AI硬件端局部回暖

昨日,AI硬件端探底回升,PCB、CPO、

存储芯片等方向均有所表现。PCB概念股中,肯特股份、四会富仕以20%幅度涨停,协和电子、澳弘电子、沃特股份等个股涨停。

国金证券研报表示,AI强劲需求带动PCB价值量齐升,目前多家AI-PCB公司订单强劲,满产满销,正在大力扩产,业绩高增长有望持续。AI覆铜板也需求旺盛,由于海外覆铜板厂商扩产缓慢,缺货涨价情况持续,境内覆铜板龙头厂商有望受益。

国海证券电子团队发布报告称:当前存储板块处于AI驱动的结构景气周期,高端HBM、服务器存储供需偏紧,普通消费级存储弹性减弱;行情由前期单纯涨价预期驱动,逐步转向业绩兑现验证阶段,重点关注高业绩兑现标的。

机构:A股具备长期配置价值

展望后市,中国银河证券首席策略分析师杨超发布最新观点称,稳中向好的经济格

局与完备的产业体系构成价值底盘,长期资金加速入市优化市场结构,整体估值处于历史中低位区间且具备全球比较优势,持续深化的投融资改革夯实定价基础,上述因素相互叠加,决定了A股具备长期配置价值。

招商证券策略团队认为,配置上应控制仓位,由“远期空间”转向“当期景气兑现”,维持“盈利最硬、筹码干净的科技龙头+红利”的均衡配置,并关注三季报业绩。

配置层面,华泰证券研报建议以防守为主,并在三季报中寻找盈利环比加速的板块。三季报披露尚早,但市场对单季盈利环比加速的个股定价偏积极,可作为短期交易线索。配置上建议:保持低波红利等防御底仓;AI链关注PCB环节及光器件、半导体设备中的个股;AI链外关注通用及专用设备、风电与电网设备、航运、碳纤维化、医疗服务等板块。

掘金细分龙头 长线资金最新持仓曝光

◎记者 赵明超

在三季度市场震荡的过程中,长线资金持续加码A股。随着上市公司2026年三季报陆续披露,社保基金、养老金、QFII等长线资金的持仓情况也浮出水面。从布局方向看,长线资金选股锚定企业基本面,并且选股思路较为多元。

长线资金持仓揭晓

据Choice不完全统计,截至10月19日,在已披露2026年三季报的A股公司中,共有42家公司的前十大流通股股东中出现社保基金、养老金、QFII等长线资金身影。

以永太科技为例,截至三季度末,高盛国际新进为该公司前十大流通股股东,持股数量为332.93万股。此外,截至三季度末,高盛国际新进为风语筑前十大流通股股东。另外,巴克莱银行也新进为风语筑前十大流通股股东,持股数量为206.41万股。

另外,多个社保基金组合持有圣农发展。截至三季度末,全国社保基金四零三组合新进为圣农发展前十大流通股股东,持股数量为971.91万股。

在对萤石网络的持仓上,社保基金组合操作出现分歧。截至三季度末,全国社保基金17022组合新进为萤石网络前十大流通股股东,持股数量为671.42万股。全国社保基金四一三组合同样新进为该公司前十大流通股股东,持股数量为438万股。不过,与二季度末相比,全国社保基金一一八组合、全国社保基金五零三组合退出了前十大流通股股东名单。

此外,截至三季度末,基本养老保险基金八零五组合、摩根大通新进为思创智联前十大流通股股东。另外,三季度,高盛国际增持思创智联245.59万股。

更加关注上市公司基本面

从布局逻辑看,在今年三季度以来的震荡行情中,长线资金更加看重上市公司基本面。它们青睐业绩亮眼的细分龙头,看重企业盈利韧性,同时积极挖掘中小市值特色标的。

“近期A股有所回调,估值已回落至具备吸引力的区间,同时,企业盈利在AI与产业升级双轮驱动下仍保持稳健。尽管短期市场焦点仍集中于AI资本开支见顶与美联储政策路径的不确定性,但这些利空已被较大程度体现在市场中,情绪面的进一步恶化反而可能为长期投资者提供了布局窗口。”外资公募联博基金表示。

在易方达基金基金经理林伟斌看来,制造业景气重新回到扩张区间,工业企业盈利延续改善,有助于稳定市场对经济与企业盈利的中期预期。上市公司三季报陆续披露,市场对于行业景气和公司盈利的判断有望获得进一步验证,基本面清晰、盈利稳定的资产配置价值或更加突出。

解码银行股送创新高现象

◎记者 陈佳怡

近期,A股银行板块持续走强,国有大行与优质城商行轮番刷新股价高点。10月19日,银行板块再度走强,工商银行盘中创历史新高,重回A股市值“一哥”宝座。

Wind数据显示,截至10月19日收盘,42家A股上市银行中,今年下半年以来有36家上市银行股价涨幅超10%。其中,苏州银行、中信银行、交通银行区间涨幅超30%。

在部分业内人士看来,当前市场对银行股的定价,正在从单一的红利价值,向股息回报、基本面修复、资产质量改善等逻辑延伸。

高股息逻辑巩固

基本面改善支撑估值修复

上市银行2026年中期分红持续落地,成为近期银行板块上涨行情的有力催化。

Wind数据显示,截至目前,已有21家上市银行披露2026年中期分红方案,拟派息金额合计超过2600亿元。

国泰海通证券银行研究团队预计,样本银行2026年前三季度营业收入、归母净利润增速分别为9.1%、5.3%,较上半年分别提升1.2个百分点,营收增速预计进一步走强,利润增速亦随之呈现稳中向好的趋势。

“本轮银行板块的上涨是基本面信号、政策转向与资金再配置三条线在同一窗口交汇的结果,最根本的变化在基本面。”苏商银行特约研究员付一夫在接受上海证券报记者采访时表示。

深圳市金融稳定发展研究院研究部总监孙俊奇表示,2026年以来银行基本面改善趋势明确,息差企稳直接扭转了此前利息净收入增长放缓的趋势,成为营收修复的核心支撑。叠加银行主动加大财务资源计提、做实资产质量,市场对银行基本面的关注度显著提升。

银行板块内部走向分化 大行与城商行各有逻辑

在部分业内人士看来,银行板块内部的分化,核心原因在于不同类型银行的基本面驱动逻辑存在明显差异。具体而言,国有大行凭借分红稳定性和经营确定性获得资金青睐,优质城商行的吸引力更多来自高成长性。

孙俊奇表示,国有大行股价上涨的核心驱动是基本面改善叠加分红信号。目前大行作为高股息底仓,已经被险资、社保、汇金等长线资金持续买入,是板块估值中枢稳定的“压舱石”。优质区域的城商行则充分受益于区域经济红利,具备更强的资产扩张动能与信贷投放优势。

付一夫则认为:大行的优势是综合负债成本、对公定价权和大规模科技投入共同形成的系统性壁垒,三者叠加使其成为长线资金的底仓选择;城商行的弹性来自区域经济密度和对公投放能力。

一品红 ApicHope | 股票代码 300723.SZ

一品红药业集团股份有限公司 (ApicHope, 300723.SZ) 创建于2002年,2017年在深交所挂牌上市,员工逾1300人,是聚焦于儿童药及慢病药研发、生产的创新型生物医药企业,荣获中国化药研发综合实力百强企业、中国化药百强企业、广州市战略性新兴产业生物医药与健康产业首批链主企业等称号。

化学药产业链链主企业 构筑全球化供应能力

公司已建成5万多平方米的办公总部、6万多平方米的国际化创新研发中心、22万平方米符合欧盟和FDA标准的数字化智能制造基地、110亩原料药生产基地,形成医药全产业链战略布局,可满足全球化的生产供应需求。

聚焦临床需求 实现高效创新转化

锚定“全球新”的核心研发战略,公司组建了由全球资深首席科学家领衔的240余人创新研发团队。2025年研发投入占营收21.7%。目前拥有221个药品注册批件,连续5年每年新增药品注册批件位居广东省第一。拥有国家企业技术中心、国家级企业博士(后)科研工作站、创新药技术产业化中心、广东省儿科药工程实验室、广东省生化制剂工程技术研究中心等技术研发平台,多个科研项目被列入国家科技重大专项。

公司在研全球创新药项目10多个,覆盖痛

风、糖尿病、肥胖及自免等多种疾病领域,搭建了PROTAC等多个创新技术平台。痛风创新药 氘泊替诺雷 (AR882) 已经进入全球III期临床试验,全球创新步伐加快推进。

痛风创新药 氘泊替诺雷 (AR882) 是目前全球范围内首个已完成III期临床、可溶解痛风石的口服小分子在研药物,为长期受病痛困扰的患者带来新的希望。目前,氘泊替诺雷 (AR882) 全球关键性III期 (REDUCE 2研究) 已取得阳性顶线结果,临床试验数据显示:与现有疗法相比,AR882治疗痛风患者的疗效更显著,安全性更高;除能有效降低痛风患者血尿酸 (sUA),还能显著减少痛风石、减轻尿酸结晶负担及降低痛风发作频率。国内III期临床试验也已完成,根据临床试验数据显示:AR882 75mg治疗组治疗24周后血尿酸 <360 umol/L 有效率达86.0%,显著优于非布司他对照组。在痛风伴高尿酸血症参与者中达到预设主要疗效终点,疗效积极、安全性良好。

目前,该药物已获得美国FDA快速通道资格认定,并被国家药监局大湾区审评中心列为重点品种,其溶解痛风石的研究成果先后在美国风湿病学会 (ACR) 年会、欧洲风湿病防治联合会 (EULAR) 年会上作主题演讲,展现了中国创新药的全球竞争力。

一品红坚持创新、恪守品质,努力为患者提供更多品质更优、疗效更佳的药物,惠及民生、回馈社会,为人类生命健康不懈奋斗。



祝贺上海证券报创刊 35 周年

