

# 学不完的新概念 板块轮动周期显著缩短 机构展望：水到渠成 慢牛在望

从市场特征来看,2025年A股概念板块轮动周期显著缩短,新概念从提出到市场炒作的传导路径不断压缩,投资者的学习节奏也随之加快,从被动跟进到主动预判的转变日益明显,形成“热点迭代-学习适配-资金跟进”的循环。

## A股投资者超2.4亿户

2025年股民关注过的事件有DeepSeek-R1大模型发布、宇树机器人亮相春晚跳秧歌舞、《哪吒2》成为全球动画票房榜冠军、苏超、雅下水电工程开工、豆包AI手机、朱雀三号首飞……

2025年股民学习的新概念有HBM、超节点、CPO、TPU、六氟磷酸锂、可控核聚变、芳香胺脱氨、AEBS、RWA、具身智能、BD、可回收火箭、犒赏经济……

2025年股民听过的新梗有TA-CO交易、银伟大、喜芯厌酒、不寒而栗、建工爷叔、易中天纪连海、老登小登、存款搬家、望摩兴叹……

中国证券业协会披露的数据显示,A股投资者数量超2.4亿户,同比增长26%。从投资者结构来看,个人投资者占绝对主导,2024年底占比超99.76%,2025年上半年新增开户中个人占比达99.63%,机构投资者占比不足0.24%且新增数量逐年下降。

另外,00后群体开始加快入市,成为新增投资者的主力军。从新增开户的情况来看,90后和00后成为新开户的主力,这也反映出年轻人通过

股市改变个人财富命运的意愿正在不断提升,年轻人的资产配置方式正在不断多元化。

2025年A股市场结构性行情贯穿全年,概念板块轮动节奏紧凑且脉络清晰,大类主题交替领跑,热点迭代速度持续加快,倒逼投资者不断学习新知识、适配市场新节奏,资金在不同赛道间的快速切换,勾勒出产业升级与政策导向双重驱动下的年度投资图景。

但从全年来看,A股走出一波科技抱团股引领的牛市行情,科技成长线始终是市场核心主线之一,人工智能相关细分概念反复活跃,从算力硬件领域延伸到多个应用场景,相关技术原理与产业链格局成为投资者重点钻研的内容。

## 2026年中国股市有望进一步上涨

跨年时刻,2025年12月30日,机器人产业链爆发,步科股份20cm涨停,三花智控、五洲新春、新时达、山子高科、华菱线缆、浙江荣泰、北特科技、天奇股份涨停。

展望2026年,A股能否延续牛市呢,机构又看好哪些板块?

长江证券研究所表示,2026年作为“十五五”开局之年,预计中国资产将延续“水到渠成、慢牛在望”的趋势,核心支撑源于多方面积极因素共振。市场层面,国内经济温和复苏,A股盈利逐渐回升,叠加科技、周期等板块景气度提升,基本面支撑稳固;而居民资产端配置需求以及美联储

降息周期下的外资回流,有望为A股构成资金增量支撑;产业层面,全球AI浪潮持续深化、国内新质生产力落地、出海链竞争力提升打开成长空间。全球流动性宽松与弱美元环境进一步降低外部压力,有望推动中国资产从局部行情向更广泛的结构性情延伸。

开源证券认为,“十五五”具有承前启后重要地位,2026年实际GDP目标或仍为5%左右。宏观政策更加积极,货币政策适度宽松、适时降准降息,广义赤字规模有望扩大,预计权益表现总体好于债券。

大类资产配置上,开源证券认为,权益方面仍看好科技,在大国博弈背景下,科技仍是最重要的主线,AI和国产替代有长期确定性。辅线是内需(大众消费)、“十五五”强调扩大内需、刺激消费,有助于推动物价合理回升,利好服务消费、大众消费,以及农村和三、四线城市的消费升级;债券方面预计利率小幅上行,短期以震荡为主。

外资又来唱多!大摩展望2026年:中国股市有望进一步上涨。

高盛分析师表示,预计2026年,中国企业盈利可能增长14%,2027年或将增长12%,并重申中国股市到2027年可能上涨38%。

兼听则明。也有机构认为2026年结构性行情依旧,行情可能由估值和资金触发,但最终的胜利将属于结构和业绩。政策的边际效率在于定向发力,产业政策才是确定性的指引,为市场提供了明确的方向。(综合)

## 2025年 资本市场大事记

1)推动中长期资金入市。2025年1月,《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》印发,打通中长期资金入市堵点。在1月23日举行的国新办发布会上,证监会等部门就如何大力推动中长期资金入市,促进资本市场高质量发展进行了详细解读。

2)做好金融“五篇大文章”。2月7日,证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》。其中提到,支持人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施以及科技创新产业园区等领域项目发行不动产投资信托基金(REITs),促进盘活存量资产,支持传统基础设施数字化改造。

3)拓宽财产性收入渠道。3月16日,中办、国办印发《提振消费专项行动方案》,其中提出,促进工资性收入合理增长,科学合理提高最低工资标准;拓宽财产性收入渠道,多措并举稳住股市等。

4)加紧实施更加积极有为的宏观政策。4月25日,中共中央政治局召开会议,会议强调,要加紧实施更加积极有为的宏观政策,用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。加快地方政府专项债券、超长期特别国债等发行使用。根据形势变化及时推出增量储备政策,加强超常规逆周期调节。

5)央行降准降息。5月7日,央行宣布推出三大类、十项措施支持稳市场稳预期,包括降低存款准备金率0.5个百分点,降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点等;下调政策利率0.1个百分点。

6)深化科创板改革政策落地。6月18日,证监会发布实施《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》。

7)育儿补贴方案实施。7月28日,国家育儿补贴制度实施方案公布:从2025年1月1日起,无论一孩、二孩、三孩,每年均可领取3600元补贴,直至年满3周岁。

8)防“内卷”。8月5日,央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。《意见》坚持分类施策、有扶有控,推动产业加快迈向中高端,防止“内卷式”竞争。

9)“9·24”行情一周年。9月22日,国新办举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会。央行行长潘功胜表示,中国央行在货币政策上坚持以我为主,兼顾内外;同时,针对当前的货币政策立场此前也多次与市场沟通,当前中国货币政策立场是支持性的,实施适度宽松的货币政策。

10)“十五五”规划的建议发布。10月28日,中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布。《建议》强调,坚持惠民生和促消费、投资于物和投资于人紧密结合,促进消费和投资、供给和需求良性互动,增强国内大循环内生动力和可靠性。

11)升级消费。11月26日,六部门联合发布《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》,从拓展增量、深挖存量、场景赋能等5方面部署19项重点任务,目标是到2027年,消费品供给结构明显优化,形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点。

12)海南自由贸易港正式启动全岛封关运作。12月18日,海南自由贸易港正式启动全岛封关运作。海南自贸港货物进出“一线”“二线”可办理报关业务,货物可通过全岛设置的8个对外开放口岸和10个“二线口岸”进出海南自贸港。

## 数看2025

### 2025年A股各大指数涨幅情况

证券代码	证券简称	年内涨跌幅(%)	区间最大涨幅(%)
000001	上证指数	18.4105	32.6697
399001	深证成指	29.8658	51.3958
399006	创业板指	49.5694	89.6723
000688	科创50	35.9241	81.0195
899050	北证50	38.7954	68.9784
000300	沪深50	17.6631	35.5059
000905	中证500	30.3864	47.1796
000852	中证1000	27.4865	46.8174

### 2025年A股十大牛股

证券代码	证券简称	2025年涨幅(%)	总市值(亿元)
688585	上纬新材	1820.29	513.76
605255	天普股份	1645.35	292.32
002289	*ST宇顺	719.38	81.75
603389	*ST亚振	636.7	118.66
300476	胜宏科技	586.02	2502.95
301232	飞沃科技	581.66	126.55
603226	菲林格尔	568.5	112.41
301377	鼎泰高科	567.15	570.31
301225	恒勃股份	527.03	171.09
002565	顺灏股份	507.71	194.3

### 2025年A股市场成交额前10股票

证券代码	证券简称	年成交额(亿元)
300308	中际旭创	25,228.5131
300059	东方财富	23,793.0942
300502	新易盛	23,117.0087
688256	寒武记-U	19,717.7452
300750	宁德时代	19,515.5736
300476	胜宏科技	19,075.9364
601138	工业富联	16,518.5939
300274	阳光电源	16,450.1274
000063	中兴通讯	15,128.9240
002475	立讯精密	14,196.1663

### 2025年A股总市值前10股票

证券代码	证券简称	年涨跌幅(%)	总市值(亿元)
601398	工商银行	21.5427	26311.2384
601288	农业银行	52.6568	26122.7100
601939	建设银行	12.8680	18664.6025
601857	中国石油	22.9150	18453.0606
600519	贵州茅台	-6.2938	17246.0149
601988	中国银行	10.7520	17039.8221
300750	宁德时代	42.0183	16899.5824
600941	中国移动	-10.7539	16215.9910
601138	工业富联	194.2636	12322.0030
601318	中国平安	35.8663	11673.9950