

【狙击龙虎榜】情绪修复性回暖 轮动行情下要更关注回流的博弈

410025152
2026-01-21 22:45:46
华仔

410025152
华仔

【盘面回顾与展望】

今日指数震荡走强，市场情绪也迎来了修复性的回暖，不过盘中还是遭遇了两次明显放量调整，从龙虎榜来看虽然资金活跃度相比昨天已经好很多了。板块方面热点延续轮动，因为情绪的回暖所以有点像普涨的盘面，防御性板块集体回落是典型特征。AI应用和商业航天依然还未从退潮期中缓过来，尤其是商业航天已经连续2天补跌了。而AI应用相对强势，**志特新材**给出了新高这对板块是很大的正向反馈，虽然很多人看到的是今天冲高回落，**浙文互联**炸板，但板块能顶着**利欧股份**这么大的封单回流其实已经超预期了，之后随着Applovin做空报告落地和后市利欧股份开板释放流动性，AI应用大概率会有不错的反弹。今天最强的方向均来自于趋势品种，科技和有色集体走强，不过考虑到轮动行情+趋势+高潮，明天接力难度肯定是比较大的，盘中能有所回调的话才值得博弈。昨天相对强势的化工涨价以及特高压均迎来分化，多留意下板块活口的反馈这很重要，如果回流不顺畅的话，轮动行情是非常难做的。

【重点公司跟踪】

至正股份：公司收购AAMI基本尘埃落定，AAMI是全球前五的引线框架供应商，客户广泛覆盖全球主流头部半导体IDM厂商和封测代工厂，如台积电、英特尔、三星等。AAMI在安徽滁州投资的新工厂是一大看点，该厂已于2024年投产，预计2026年满产。根据滁州政府网站显示，AAMI 滁州新工厂满产产值官方确认将超过20亿元人民币/年，净利润约2亿元，对标可比公司如**康强电子**、**新恒汇**等，仅计算滁州工厂的估值，目前至正股份已存在明显低估（公司）。且AAMI在技术和规模上均领先国内厂商，并享有国际市场份额，理应存在一定估值溢价。因为公司已经发了25年的业绩预告，所以年报基本上已经没有暴雷的风险了，AAMI在26年一季度有并表的预期，所以还是比较值得期待的。至正股份相比其他半导体/芯片股来说最大的优势应该是筹码属性更清晰，而且相对为止也不高。

博迁新材：AI服务器CPU、GPU、TPU等高性能IC在进行高运算时，会瞬时发生大的电流变化，超高容MLCC将最大程度减少电压下降，快速补偿电流波动，提高电源稳定。三星电机数据显示，AI服务器功率消耗是普通服务器的5~10倍，使用的MLCC用量可以达到2.8万颗/台，是普通服务器的13倍。AI趋势下，为提高MLCC容值，镍粉需求将越来越细，120nm镍粉需求激增，公司作为可量产120nm超细镍粉及80nm超细镍粉的龙头，将直接受益于AI拉动的超细镍粉需求。公司镍粉产品的定价模式为1个月或3个月的镍原材料均价+加工费的模式，近期有涨价预期。另外随着银价飙升，降银耗及贱金属替代成为行业技术攻关重点。公司银包铜粉产品已完成主流产品体系向更低银含量系列迭代，同步扩充适配多样化应用场景的银包覆产品矩阵。同时开展无银化技术合作研发，配合下游开发的光伏用铜粉，在抗氧化性、导电性等指标上满足应用需求。

广电电气：作为一个全换手的标的能从PK掉**汉缆股份**以及**森源电气**略超预期。虽然下午**汉缆股份**炸板的时候广电电气上板有卡位的行为不是很做好，但要注意的是这支股下午开板的时候是一直在涨停附近徘徊的，所以并不是刻意的一个卡位，汉缆股份既然给机会了自然是要把握住的。考虑到明天特高压存在回流预期，广电电气存在强者恒强的预期。龙虎榜回报数据也不错。