

A股投资分析报告（2026年1月28日）

整体市场趋势

2026年1月28日，A股三大指数涨跌不一，上证指数收4151.24点涨0.27%，成交活跃近3万亿元。资源周期板块主导行情，贵金属、有色金属、煤炭等资金净流入显著，涨幅居前，受益于国际黄金破5300美元、铜等商品涨价潮及通胀预期。未来1-2周，板块轮动或延续向周期资源切换，科技板块调整后可能反弹，但整体市场分化加剧。基本面支撑强（逆周期政策力度加大、经济边际改善），技术面资金流向稳定，但近期涨幅较大需警惕回调风险。机会在于估值合理、业绩增长的周期龙头，风险为商品价格波动及追高回落，建议稳健布局，平衡高分红低估值与增长潜力，避免极端投机。

选定板块1：贵金属

选定理由

- 热度最高：1月28日领涨市场，涨停潮频现，主力资金抢筹明显，板块指数大幅上涨。
- 上涨潜力：国际金价屡创新高（破5300美元），全球央行购金及降息预期提供强催化剂，1-2周内仍有惯性上行动力。
- 资金面：板块资金流入稳定，龙虎榜多股上榜，机构关注度高。
- 轮动逻辑：从科技向周期切换的典型代表，基本面支撑强于纯投机热点。
- 稳健考虑：优先业绩高增龙头，避免小盘投机股；相比有色金属更直接受益金价，相比煤炭估值较高但增长弹性大；排除已降温板块如光伏、半导体。

推荐股票

股票1：山东黄金（600547）

- 当前市值：2750亿元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 当前股价：59.66元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 基本面描述：公司主业黄金采选冶及销售，近期营收837.8亿元（同比+25.04%），净利润39.56亿元（同比+91.51%），增长点为金价上行驱动业绩高增（来源：东方财富及民生证券、华安证券研报）
- 技术面分析：近期走势强势，当日主力小幅流出但板块资金关注高，支撑位55元附近，阻力70元，评估追高风险较高，建议回调建仓（来源：东方财富资金流向）
- 同类型公司对比：相比银泰黄金，市值更大、资源储备更丰富、业绩增幅更高，选择因龙头地位强、更适合中等风险稳健持股
- 机构评级价格区间：民生证券买入、华安证券买入、中邮证券买入等，无最新具体目标价，平均看好金价驱动（来源：东方财富机构评级）
- 建仓价格：55元
- 止盈价格：70元
- 止损价格：50元

股票2：银泰黄金（000975）

- 当前市值：1074亿元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 当前股价：38.69元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 基本面描述：主业黄金及有色金属采选，近期营收150亿元（同比+24.23%），净利润24.60亿元（同比+42.39%），增长点金价上涨及毛利率提升（来源：东方财富）
- 技术面分析：主力净流入2.463亿元（占比7.67%），近期强势上涨，支撑35元，阻力45元，追高风险需警惕（来源：东方财富资金流向）
- 同类型公司对比：相比山东黄金，市值较小弹性更大，但规模及资源优势稍逊，选择因估值相对合理、增长稳定
- 机构评级价格区间：最新机构多为看好，无具体目标价更新（来源：东方财富及相关研报）
- 建仓价格：35元
- 止盈价格：45元
- 止损价格：32元

股票对比表格

股票	市值(亿)	当前价格	建仓价	止盈价格	止损价格	盘中关注风险点
山东黄金	2750	59.66	55	70	50	金价回调导致估值修复风险
银泰黄金	1074	38.69	35	45	32	资金流出及板块轮动降温风险

选定板块2: 有色金属

选定理由

- 热度高：1月28日资金净流入超340亿元居首，涨幅居前，多股涨停。
- 上涨潜力：铜等金属涨价潮加速，供给紧平衡，1-2周惯性强。
- 资金面：主力资金大幅流入，龙虎榜活跃。
- 轮动逻辑：周期资源主线之一，与贵金属互补，受益通胀传导。
- 稳健考虑：优先铜业龙头，估值相对合理、业绩稳定；相比贵金属涨幅稍缓，避免极端追高；排除降温板块，优先资金稳定流入。

推荐股票

股票1: 云南铜业 (000878)

- 当前市值：605亿元（东方财富，2026年1月28日收盘）
*:d 当前股价：26.79元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 基本面描述：主业铜采选冶，近期营收1377亿元（同比+6.73%），净利润15.51亿元（同比+1.91%），增长点铜价上涨及产能扩张（来源：东方财富）
- 技术面分析：主力净流入3.353亿元，强势涨停，支撑25元，阻力32元，追高风险中等（来源：东方财富资金流向）
- 同类型公司对比：相比铜陵有色及江西铜业，市值较小弹性更大，估值相当，选择因成本优势及增长潜力
- 机构评级价格区间：最新研报增持，无具体目标价，平均看好铜周期（来源：相关券商研报）
- 建仓价格：25元
- 止盈价格：32元
- 止损价格：23元

股票2: 铜陵有色 (000630)

- 当前市值：1120亿元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 当前股价：8.35元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 基本面描述：主业铜冶炼及加工，近期营收1219亿元（同比+14.66%），净利润17.71亿元（同比-35.14%），增长点产能提升及涨价（来源：东方财富）
- 技术面分析：主力净流入2.948亿元，强势，支撑7.5元，阻力10元，追高风险需注意（来源：东方财富资金流向）
- 同类型公司对比：相比云南铜业，市值中等，产能全球领先，选择因龙头地位及估值修复空间
- 机构评级价格区间：最新研报看好铜业，无具体区间（来源：相关研报）
- 建仓价格：7.8元
- 止盈价格：10元
- 止损价格：7元

股票3: 江西铜业 (600362)

- 当前市值：2227亿元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 当前股价：64.32元（东方财富，2026年1月28日收盘）
- 基本面描述：主业铜采选冶，近期营收3960亿元（同比+0.98%），净利润60.23亿元（同比+20.85%），增长点铜价及效率提升（来源：东方财富）
- 技术面分析：主力小幅流出但板块强，支撑60元，阻力75元，相对温和（来源：东方财富资金流向）
- 同类型公司对比：相比其他两只，市值较大、业绩更稳，选择因综合龙头、风险较低
- 机构评级价格区间：最新研报看好，无具体区间（来源：相关研报）
- 建仓价格：60元
- 止盈价格：75元
- 止损价格：55元

股票对比表格

股票	市值(亿)	当前价格	建仓价	止盈价格	止损价格	盘中关注风险点
云南铜业	605	26.79	25	32	23	铜价波动及资金轮动风险
铜陵有色	1120	8.35	7.8	10	7	业绩波动及追高回调风险
江西铜业	2227	64.32	60	75	55	估值较高及大盘影响风险

选定板块3: 煤炭

选定理由

- 热度稳定：1月28日涨幅居前，资金流入超30亿元。
- 上涨潜力：煤价中枢上行，供给政策收紧，1-2周受益季节需求。
- 资金面：主力流入稳定，高分红吸引。
- 轮动逻辑：周期资源补涨，低估值接棒高位板块。
- 稳健考虑：估值最低（PE10-12倍），分红高，资金流入温和；相比贵金属及有色追高风险小，更适合中等风险偏好。

推荐股票

股票1: 中煤能源 (601898)

- 当前市值: 1781亿元 (东方财富, 2026年1月28日收盘)
- 当前股价: 13.43元 (东方财富, 2026年1月28日收盘)
- 基本面描述: 主业煤炭生产销售, 近期营收1106亿元 (同比-21.24%), 净利润124.8亿元 (同比-14.57%), 但现金流强、分红稳定 (来源: 东方财富)
- 技术面分析.JSON: 主力净流入6870万元, 走势温和, 支撑12元, 阻力15元, 低追高风险 (来源: 东方财富资金流向)
- 同类型公司对比: 相比陕西煤业, 估值更低, 选择因成本优势及分红吸引力
- 机构评级价格区间: 最新研报看好煤炭紧平衡, 无具体区间 (来源: 相关券商研报)
- 建仓价格: 12.5元
- 止盈价格: 16元
- 止损价格: 11.5元

股票2: 陕西煤业 (601225)

- 当前市值: 2121亿元 (东方财富, 2026年1月28日收盘)
- 当前股价: 21.88元 (东方财富, 2026年1月28日收盘)
- 基本面描述: 主业煤炭开采, 近期营收1181亿元 (同比-12.81%), 净利润127.1亿元 (同比-27.22%), 但高毛利及分红 (来源: 东方财富)
- 技术面分析: 主力净流入8144万元, 温和上涨, 支撑20元, 阻力25元, 风险低 (来源: 东方财富资金流向)
- 同类型公司对比: 相比中煤能源, 业绩更稳, 选择因资源禀赋优异
- 机构评级价格区间: 最新研报看好, 无具体区间 (来源: 相关研报)
- 建仓价格: 20.5元
- 止盈价格: 26元
- 止损价格: 19元

股票对比表格

股票	市值(亿)	当前价格	建仓价	止盈价格	止损价格	盘中关注风险点
中煤能源	1781	13.43	12.5	16	11.5	煤价下行及政策变动风险
陕西煤业	2121	21.88	20.5	26	19	分红预期变化及大盘拖累风险

参考数据统计

- 东方财富：引用15篇材料（行情、资金流向、个股数据）
- 新浪财经：引用8篇材料（新闻、盘面总结）
- 同花顺：引用5篇材料（板块分析）
- 其他券商研报（民生、华安等）：引用10篇材料（评级、逻辑）