下载日志已记录，仅供内部参考

华福证券 HUAFU SECURITIES CO.,LTD.

短剧游戏主题右侧突破

——主题形态学输出0904

证券分析师：
周浦寒 S0210524040007

研究助理：
杨逸帆 S0210124110046

下载日志已记录，仅供内部参考

投资要点

- 主题形态学，0904最新输出：
- 1）右侧突破，新增：短剧游戏、猪产业、动漫、两岸融合、知识产权。
- 2）右侧趋势，新增：黑龙江省国资。
- 3）底部企稳，本周暂无。
- 4）底部反转，持续：炒股软件。

- 风险提示：历史经验不代表未来;行业不确定性风险;国内经济复苏速度不及预期;海外降息节奏不及预期;地缘政治风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

- 主题形态学最新输出
- 风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

主题形态学的最新输出

- 主题形态学，希望打造一把针对主题投资的利器。1）识别主题机会。通过量价数据、形态分析，构建“右侧突破”“右侧趋势”“底部企稳”“底部反转”4种形态，对主题指数进行全面、高效、客观的前期筛选。使投资经理能有更多时间，专注于逻辑分析、空间判断、投资决策等主动研究。2）实现主题“指数”的可投资。利用指数的不同形态，捕捉各种类型的轮动的主题机会。并且，映射股票、转债，构建可投资的权益+组合。而且提供主题指数的板块分类、机构持仓等辅助指标。
- 主题形态学，0904最新输出：
- 1）右侧突破，新增：短剧游戏、猪产业、动漫、两岸融合、知识产权。
- 2）右侧趋势，新增：黑龙江省国资。
- 3）底部企稳，本周暂无。
- 4）底部反转，持续：炒股软件。

备注：1）本文数据更新至2026/09/04。下同。2）主题形态构建的具体内容参考2025/12/14发布的专题报告《主题形态学三板斧》。3）主题形态的已持续天数，指信号出现至今的天数。报告对新增主题进行列示：一般列示当天新增主题，如果是周五则列示本周新增信号。

下载日志已记录，仅供内部参考

最新输出：右侧突破的主题机会

代码	名称	形态名称	已持续天数	行业	板块	基金持仓比例	5日涨幅	20日涨幅	YTD涨幅	领涨标的
884175.WI	两岸融合指数	右侧突破	1	交通运输	上游周期	3%	4%	10%	-14%	海峡创新
884251.WI	猪产业指数	右侧突破	1	农林牧渔	下游消费	4%	5%	13%	-7%	天康生物
8841742.WI	短剧游戏指数	右侧突破	4	传媒	TMT	2%	10%	6%	-10%	芒果超媒
884209.WI	动漫指数	右侧突破	5	传媒	TMT	2%	4%	4%	-8%	华策影视
8841093.WI	知识产权指数	右侧突破	5	传媒	TMT	1%	4%	1%	-8%	掌阅科技
8841312.WI	丙烯指数	右侧突破	6	基础化工	上游周期	1%	0%	11%	7%	潞化科技
884890.WI	农资流通指数	右侧突破	6	基础化工	上游周期	1%	-2%	10%	0%	辉隆股份
884062.WI	生物育种指数	右侧突破	14	农林牧渔	下游消费	4%	4%	20%	4%	天康生物
8841108.WI	棉花指数	右侧突破	14	农林牧渔	下游消费	2%	4%	18%	7%	亚盛集团
8841072.WI	反关税指数	右侧突破	14	农林牧渔	下游消费	4%	3%	21%	5%	亚盛集团
8841105.WI	大豆指数	右侧突破	14	农林牧渔	下游消费	2%	1%	17%	6%	天康生物
8841180.WI	一号文件指数	右侧突破	14	农林牧渔	下游消费	3%	1%	16%	0%	亚盛集团

资料来源：Wind，Ifind，华福证券研究所。备注：基金持仓比例数据更新至2026/6/30，且高于中位数时标红。 港股相关指数不计算基金持仓比例。 下同。

下载日志已记录，仅供内部参考

最新输出：右侧趋势的主题机会

代码	名称	形态名称	已持续天数	行业	板块	基金持仓比例	5日涨幅	20日涨幅	YTD涨幅	领涨标的
8841576.WI	黑龙江省国资指数	右侧趋势	1	非银金融	金融地产	0%	8%	15%	-6%	龙版传媒

资料来源：Wind，Ifind，华福证券研究所。

最新输出：3类见顶信号

下载日志已记录，仅供内部参考

华福证券 HUAFU SECURITIES CO.,LTD.

代码	名称	形态名称	已持续天数	行业	板块	基金持仓比例	5日涨幅	20日涨幅	YTD涨幅
884249.WI	维生素指数	交易热度	11	医药生物	下游消费	3%	-2.39%	2.60%	-7.80%
8841747.WI	合成生物指数	交易热度	14	医药生物	下游消费	2%	-1.00%	0.90%	-7.49%
8841062.WI	工业气体指数	大阴线跌破均线	4	基础化工	上游周期	4%	-8.17%	-10.08%	30.33%
8841237.WI	光刻机指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	4%	-6.34%	-5.04%	13.22%
8841240.WI	靶材指数	大阴线跌破均线	4	有色金属	上游周期	4%	-8.46%	-8.38%	62.93%
8841272.WI	半导体材料指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	4%	-7.85%	-7.62%	53.51%
8841320.WI	半导体硅片指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	6%	-7.27%	-6.52%	36.60%
8841321.WI	半导体设备指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	16%	-7.63%	-6.31%	80.18%
8841738.WI	HBM指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	4%	-8.53%	-4.76%	48.38%
8841936.WI	玻璃基板指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	4%	-5.87%	-6.05%	57.16%
8841942.WI	六氟化钨指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	5%	-11.91%	-16.52%	108.19%
8841944.WI	氮化铝指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	8%	-9.49%	-2.60%	89.52%
8841946.WI	碳化硅指数	大阴线跌破均线	4	电子	TMT	7%	-4.53%	-2.53%	24.25%
8841955.WI	氦气指数	大阴线跌破均线	4	机械设备	中游制造	6%	-7.86%	-10.42%	58.18%
8841962.WI	AI办公指数	大阴线跌破均线	13	计算机	TMT	3%	3.10%	-5.84%	-21.21%

资料来源：Wind，Ifind，华福证券研究所。备注：BOLL信号由于针对短期见顶，仅展示近5个交易日的信号事件。

下载日志已记录，仅供内部参考

最新输出：底部企稳的主题机会

本期暂无。

资料来源：Wind，Ifind，华福证券研究所。

下载日志已记录，仅供内部参考

最新输出：底部反转的主题机会

代码	名称	形态名称	已持续天数	行业	板块	基金持仓比例	5日涨幅	20日涨幅	YTD涨幅	领涨标的
8841319.WI	炒股软件指数	底部反转	28	计算机	TMT	8%	0%	2%	-20%	财富趋势

资料来源：Wind，Ifind，华福证券研究所。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

- 主题形态学最新输出
- 风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

- **1.历史经验不代表未来：**尽管过往的数据和案例为我们提供宝贵的参考，但它们并不等同于未来的走向。投资者不应仅依赖于过去的表现来做出未来的决策，而应综合考虑当前的市场状况、经济趋势及政策导向。
- **2.行业不确定性风险：**随着全球经济形势的变化和技术革新步伐加快，各行业面临着前所未有的挑战与机遇。新技术的出现可能颠覆传统商业模式，导致某些领域出现结构性调整；消费者偏好和需求也在不断演变中，这些都将给企业带来不确定性。
- **3.国内经济复苏速度不及预期：**虽然中国经济整体向好，但仍存在一些结构性问题亟待解决，仍存在一定的不确定性。
- **4.海外降息节奏不及预期：**全球主要经济体货币政策的变动将直接影响国际资本流动和汇率波动，从而对中国金融市场造成冲击。
- **5.地缘政治风险：**国际关系紧张、贸易保护再起、局部冲突爆发，这些因素不仅影响着全球供应链的安全稳定，也可能导致国际金融市场动荡不安。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明及一般声明

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

下载日志已记录，仅供内部参考

特别声明及投资声明评级

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在20%以上
	持有	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于10%与20%之间
	中性	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来6个月内，行业整体回报高于市场基准指数5%以上
	跟随大市	未来6个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来6个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的6~12个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

下载日志已记录，仅供内部参考

华福证券
HUAFU SECURITIES CO.,LTD.

诚信专业 发现价值

联系方式

华福证券研究所 上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路1436号陆家嘴滨江中心MT座20楼
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn