A股集体走强 4300只股飘红



A股三大指数周二集体走强，截至收盘，沪指涨0.87%，收报3870.02点；深证成指涨1.53%，收报12777.31点；创业板指涨1.77%，收报2980.93点。沪深两市成交额达到18121亿元，较周一放量844亿元。个股方面，上涨股票数量达到4300只，近百股涨停。 杨晓春

经历周一的探底回升之后，A股市场周二以高开高走的姿态迎来全线反攻，三大指数集体跳空放量上行，展现出短期强劲的修复动能。在经历了此前一轮快速而急促的下跌之后，市场终于迎来了企稳回升的曙光。不过，在短期反弹态势确立的背景下，市场和大多数投资者仍不免心存疑问：这轮超跌修复行情能否突破技术性反弹的范畴，真正演变为一轮具有持续性的上行趋势？

从推动本轮反弹的动因来看，主要源于外部压力的阶段性缓解与内部结构性风险的释放。美联储释放的鸽派信号显著缓和了全球流动性收紧的预期，为包括A股在内的新兴市场创造了宝贵的窗口期；与此同时，市场内部成交集中度已从高位显著回落，个股极端高位占比也回归至合理区间，显示过热风险已得到相当程度的消化。此外，以AI为代表的科技成长主线在流动性预期改善与产业趋势延续的双重支撑下，估值与景气度的匹配度有所提升，也为市场注入了结构性的活力。

然而，反弹的持续性可能仍面临多重现实制约：

1.外部环境的不确定性。美联储的鸽派信号虽改善了市场预期，但12月是否降息仍存分歧，政策路径的模糊性可能导致市场预期反复波动。与此同时，美股科技股的表现直接影响全球风险偏好，此前A股大跌便受其拖累，若美股未能企稳，A股科技板块的反弹空间也将持续承压。此外，中日关系的紧张态势也在不断扰动市场情绪，地缘政治风险作为制约风险偏好回升的重要变量，短期内难以彻底消除。

2.资金面的短板更凸显出本轮反弹的脆弱性。尽管市场呈现放量上行态势，但两市成交总额仍未能突破2万亿元关口，缺乏足够增量资金支撑的反弹难以形成有效攻势。历史经验表明，A股的有效反攻往往需要量能持续放大作为基础，在无量配合的情况下，反弹容易陷入昙花一现的困境。更为关键的是，自3040点以来的上行行情已积累了一定规模的获利盘，若没有持续的量能承接，后续抛压可能随时显现，从而进一步限制反弹的高度。

综合而言，对于当前市场既不宜过度乐观，也不应过分悲观。在指数经历快速下跌后，技术性反弹本就属于合理现象，但其能否演变为更具持续性的上涨行情，仍需基本面、资金面与政策面的多重验证。对投资者而言，此时更应保持理性，在反弹过程中重点观察市场能否有效放量、是否出现具有号召力的新主线，以及外部环境能否持续配合。在趋势真正明朗之前，不妨以结构性思维应对，合理控制仓位，把握确定性较高的细分机会，耐心等待市场做出明确的方向选择。

热股追踪

龙蟠科技签450亿元巨单 能否借势翻身？



11月25日，龙蟠科技公告称，公司控股子公司常州锂源及控股孙公司南京锂源（以下简称“卖方”）与楚能新能源全资子公司武汉楚能、孝感楚能及宜昌楚能（以下简称为“买方”）共同签署了《补充协议二》，对原协议相关条款进行补充与修订。

原协议约定，2025年至2030年，卖方合计向买方销售15万吨磷酸铁锂正极材料产品。此次《补充协议二》约定，2025年至2030年，卖方合计向买方销售130万吨磷酸铁锂正极材料产品。

公告显示，如按照预计数量及市场价格估算（不考虑客供碳酸锂模式的情况下），《补充协议二》与原协议总销售金额超450亿元。

龙蟠科技2025年第三季度报告显示，今年前三季度，公司实现营收同比增长2.91%至58.25亿元，归母净利润亏损1.10亿元，经营活动产生的现金流量净额为-6635.88万元。若磷酸铁锂进入涨价周期，龙蟠科技将受益于此次大单。若磷酸铁锂行业仍处于亏损状态，龙蟠科技该业务或将“增收不增利”。

每日经济新闻

概念题材

AI概念股持续活跃 游戏股大涨

周二，AI应用方向持续活跃，其中游戏股涨幅居前，巨人网络、欢瑞世纪涨停，富春股份涨超15%，世纪华通、昆仑万维、名臣健康、三七互娱、恺英网络等个股涨幅居前。需注意的是，AI应用方向在经历市场的反复演绎后，午后部分个股已先行回落，后续可能仍会面临兑现压力，在经历短线分歧后能否再度一致性转强，或决定了本轮AI应用行情的延续性。

算力硬件概念再度走强，其中谷歌链领涨，德科立、光库科技、长光华芯、永鼎股份、福晶科技、特发信息等个股涨停。算力硬件核心标的在此前调整的过程中，累积了较多的套牢卖压，在目前市场增量资金有限的情况下，想要将其完全化解或具难度，仍先以短线修复性反弹看待为宜。

抗流感概念表现活跃，海南海药、特一药业、北大医药、金迪克涨停，一品红、华兰疫苗、金石亚药、众生药业等个股涨幅居前。目前来看，该方向属于较为典型的事件催化下的题材炒作，虽然难以成为市场领涨核心，但仍有在热点轮动中以支线题材的身份反复活跃。



个股层面来看，短线情绪进一步修复，连续两日逾百股涨超9%，跌停个股数量降至5家。其中有关于“地图炒作”卷土重来，福建本地集体反弹，实达集团晋级4连板，福建高速、中国武夷等多股涨停。而AI应用人气股榕基软件、新华都同样叠加了福建本地股属性。海南自贸区也尾盘异动，海南瑞泽直线拉升涨停封板，康芝药业、海马汽车、罗牛山等同样出现抢筹信号。另一方面，前期走弱的高位人气股同样迎来修复，其中海南海药再度涨停录得8天4板，而合富中国、平潭发展、海峡创新等均以红盘报收。整体而言，短线投机炒作的氛围逐步转好，后续仍可在热点板块中寻找低位补涨机会。 海雪峰

市场观察

工业机器人产量创新高

近年来，全国工业机器人市场持续火热。国家税务总局发布的最新增值税发票数据显示，10月份，我国新质生产力持续培育壮大。创新产业加快发展，高技术产业销售收入同比增长13.6%，延续较快增长。其中，高技术服务业、高技术制造业销售收入同比均保持两位数以上增长。特别是随着“人工智能+”行动加快落地，集成电路、工业机器人、无人机制造销售收入同比分别增长32.5%、41.7%和38.4%。

近年来，全国工业机器人市场持续火热。根据国家统计局数据，今年1~10月我国工业机器人产量达到60.27万台，同比增长28.8%，已超过2024年全年产量，2025年产量有望创新高。

渤海证券认为，虽然我国连续多年位居全球工业机器人第一市场，但从人均保有密度的角度来看仍有提升空间，在我国制造业人口红利逐渐消退背景下，机器换人仍是驱动工业机器人行业增长的长期逻辑。

据统计，A股市场中布局工业机器人的概念股达到50家，主要从工业机器人整机及零件生产、减速器、线缆等领域进行布局，从今年以来股价表现来看，概念股年内平均上涨31.25%，卧龙电驱、中大力德、工业富联年初至今股价实现翻倍，万马股份、新时达累计涨幅在80%以上。

工业机器人概念股普遍重视研发投入，根据三季报数据显示，研发费用占营业收入的比例超过5%的概念股共有34家，占比近总数的七成，华中数控、思林杰、景业智能研发费用占比最高，分别达到26.58%、25.04%、23.14%。 证券时报网

公告速递

通鼎互联：股东东吴创投拟减持不超过0.49%股份；

财通证券：同意公司向专业投资者公开发行面值余额不超过50亿元短期公司债券；

科瑞思：收到广东证监局行政监管措施决定书；

宁波富邦：收到参股子公司股权转让意向金5000万元；

东方雨虹：竞拍2.67亿元取得采矿权；

超卓航科：公司股票将于2025年11月26日继续停牌 不超过3个交易日；

北汽蓝谷：向特定对象发行股票申请获同意；

科森科技：拟在马来西亚设立境外全资子公司 拟投资金额为3000万美元；

天合光能：公司储能产品2025年出货目标超8GWh，2026年预计出货量翻倍；

邦基科技：终止重大资产重组，披露内幕知情人股票交易自查情况；

鸥玛软件：国有股权无偿划转完成 控制股东变更为山东国投；

北斗星通：董秘潘国平、副总黄磊拟分别减持0.0059%和0.0031%股份；

华锋股份：控股股东筹划控制权变更 股票继续停牌；

曙光股份：公司整车产品新能源电池主要与宁德时代合作。 第一财经