市场缩量创新低 A股“忧中有喜”



A股三大指数周二集体回调，截至收盘，沪指跌1.11%，收报3824.81点；深证成指跌1.51%，收报12914.67点；创业板指跌2.10%，收报3071.76点。沪深两市成交额17242亿元，较上一交易日缩量493亿元。个股方面，上涨股票数量接近1100只，近50只股票涨停。 杨晓春

周二，A股低开低走，盘中持续下行，午后指数跌破11月24日前期低点，创下11月14日以来调整的新低。尽管房地产板块盘中异动拉升，一度带动指数小幅回升，但市场整体做多情绪疲软，反弹力度有限，最终以弱势整理收尾。这样的走势无疑让投资者倍感担忧，短期账户浮亏、年末行情承压的现实，叠加市场成交量未能有效放大，悲观情绪在部分群体中蔓延，这正是当前市场“忧”的体现——下跌带来的情绪冲击与短期收益回撤，让不少前期获利的投资者开始动摇，也让观望者更加谨慎。

从另一个角度看，市场创下调整新低，实则暗藏“喜”的内核——最关键的是市场终于完成了方向选择。此前多日的震荡观望让投资者无所适从，而此次明确的下行探底，反而让市场逻辑更加清晰。更重要的是，支撑市场的核心因素并未改变：央行明确表示将灵活运用降准降息等工具保持流动性充裕，发改委多措并举促进投资止跌回稳，政策层面的积极定调与流动性的合理宽松，构成了市场的重要托底力量。这意味着指数出现深度调整的概率极低，此次新低更可能是结构性回踩的终点，而非新一轮下跌的起点。

技术面上，三大指数低开低走全线下跌，量能进一步萎缩，超4300股收绿。短线来看，目前三大指数均受到5日线的压制，若后续仍无法将其站上，震荡走低偏弱整理结构或将延续。中期维度而言，目前相对较弱的沪指已逼近前期低点3816点附近，一旦延续调整将其有效跌破，中期趋势便将转入空头，届时无论是回调时间与空间或将被进一步拉长。

综合来看，A股此次调整新低是“忧中有喜”：忧的是短期下跌带来的情绪冲击与收益回撤，喜的是市场完成方向选择、风险集中释放后，优质标的的配置价值凸显。后续市场大概率仍将维持震荡整理格局，跨元旦行情更可能是阶段性反弹而非趋势性反转。投资者无需被短期波动裹挟，既不必因下跌过度悲观，也不能因机会浮现盲目冒进，在耐心等待外部不确定性落地的同时，扎实做好标的筛选与资金规划，方能在后续的市场行情中把握主动权。

热股追踪

昂瑞微单签最高爆赚近8万 沐曦股份今日上市

12月16日，芯片股昂瑞微登陆科创板，截至收盘，其全天涨幅160.11%，按单签500股计算，首日盈利规模近6.65万元，在年内上市新股中位居第二，仅次于摩尔线程。

从单签盈利规模上看，昂瑞微为继摩尔线程后又一只“大肉签”。以收盘涨幅计算，其以6.65万元的首日单签盈利规模超越影石创新、弘景光电、同宇新材等一众“肉签”位居年内新股单签打新榜第二位。若用盘中最大涨幅193.76%测算，昂瑞微首日单签最高可盈利近8.05万元，在年内上市新股中同样位居次席，仅低于摩尔线程（28.69万元）。

受摩尔线程打新高盈利的示范效应和新股市场持续活跃提振，即将上市的沐曦股份目前已成为投资者关注焦点。据悉，沐曦股份将于今日登陆科创板，此次上市发行价104.66元，在年内上市新股中位居第二，仅次于同为GPU龙头股的摩尔线程（114.28元）。 东 方

115亿元后再加60亿元！TCL科技“加仓”半导体



TCL科技公告称，公司控股子公司TCL华星拟以现金60.45亿元购买深圳市重大产业发展一期基金有限公司（简称“重大产业基金”）持有的华星半导体10.7656%的股权。交易完成后，公司在华星半导体的持股比例将由84.2105%提高至94.9761%。公司称，此次交易旨在提升盈利能力，巩固在显示行业的核心竞争力。

这已是TCL科技年内第二次对华星半导体出手。回顾来看，TCL科技7月初完成对华星半导体21.53%股权的收购，交易总价为115.62亿元。

“TCL华星收购华星半导体少数股权，有利于公司进一步强化主业，并进一步提升公司在半导体显示行业的核心竞争力。”对于最新的股权收购，TCL科技表示，股权收购完成后，公司在华星半导体的持股比例将得到提升，有利于巩固公司行业领先地位。 据《上海证券报》

公告速递

圣龙股份：控股股东及其一致行动人提前终止减持计划；

联美控股：控股子公司福林热力停产；

中国高科：筹划控制权变更事项，预计继续停牌不超过3个交易日；

士兰微：士兰集华“12英寸高端模拟集成电路芯片制造生产线项目（一期）”取得备案证明；

中国太保：前11个月太保寿险原保险保费收入为2503.22亿元，同比增长9.4%；

中贝通信：目前已运营算力规模超17000P；

宜安科技：控股子公司宜安云海获得国内某汽车主机零部件厂商镁合金重大项目定点；

中国广核：宁德6号机组开始全面建设；

中煤能源：11月商品煤销量同比下降15.7%；

保利联合：全资子公司下属控股子公司中标15.28亿元项目。 据第一财经

概念题材

零售板块逆势走强 商业航天探底回升

周二，零售板块全天强势，百大集团4连板，永辉超市、欧亚集团、中央商场、广百股份、红旗连锁等涨停。消费股内部领涨的个股市值偏小，对于市场的带动作用相对有限，本质上还是更为偏向于题材预期炒作，所以更多还是以个股局部活跃的方式所体现。



智能驾驶概念同样于盘中活跃，万集科技、浙江世宝、索菱股份、多伦科技、路畅信息等股涨停。需注意的是，该板块整体呈现出高开低走态势，可见市场对于该题材的认知依旧存在分歧，后续能否通过更多的事件性催化而进一步加强仍是值得关注的重点。

个股层面来看，在市场普跌的背景下，零售股逆势走强，百大集团成功晋级4连板，广百股份、皇氏集团、红旗连锁实现连板。在资金传导效应下，后续能否进一步延伸至其余大消费方向或值得关注。商业航天概念也于午后探底回升，华菱线缆4连板、通宇通讯、航天信息、航天电子等个股再度涨停，其中航天电子全天成交额超百亿。此外，中国卫通、顺灏股份、航天科技等个股延续趋势上涨态势。不过需注意的是，航天发展尾盘炸板，航天机电、雷科防务、西部材料等个股也于尾盘明显回落。事实上，商业航天概念在经历了反复演绎后，相关个股的位阶已然不低，虽然周二午后获得了资金的回流修复，但在市场整体偏弱的环境下，短线的分歧或难以消弭，预计板块内部个股或将延续分化态势。 海雪峰

市场观察

电网投资迎来新一轮黄金期 3只个股潜力大



记者从2026年全国能源工作会议上获悉：今年全国发电总装机预计超过38亿千瓦，同比增长14%，全社会用电量首超10万亿千瓦时。“1万亿千瓦时”便相当于日本全年的用电量总和，7月和8月全社会用电量连续超过1万亿千瓦时，我国有力有效应对迎峰度夏电力负荷20次，超去年峰值考验。

中国电力企业联合会统计与数智部副主任蒋德斌说，全社会用电量首超10万亿千瓦时，这不仅标志着我国用电规模稳居世界首位，更成为中国经济与能源发展进程中的重要里程碑。

据统计，A股电网设备指数年内涨幅达到34.77%，超同期上证指数19个百分点以上。根据5家及以上机构一致预测，2026年、2027年净利润增速均有望超20%的电网设备股有12只。上述12只高增长潜力的电网设备股中，截至12月16日收盘，滚动市盈率低于30倍的有3只，分别是三星医疗、明阳电气、特锐德。 中 财