

## 万和财富早班车

2025年5月27日

## • 国内金融市场 •

| 品种   | 收盘       | 涨跌幅    |
|------|----------|--------|
| 上证指数 | 3346.84  | -0.05% |
| 深证成指 | 10091.16 | -0.41% |
| 创业板指 | 2005.26  | -0.80% |

## • 股指期货 •

| 品种     | 收盘       | 涨跌幅    |
|--------|----------|--------|
| 上证当月连续 | 2684.4   | -0.46% |
| 沪深当月连续 | 3831.2   | -0.61% |
| 恒生期货指数 | 29780.87 | -1.45% |

## 一、宏观消息汇总

1. 第46届东盟峰会昨日在吉隆坡开幕，马来西亚作为轮值主席国提出“包容与可持续”主题，聚焦东盟共同体建设、东帝汶入盟、缅甸局势及绿色与数字转型挑战。
2. 商务部等8部门发布《加快数智供应链发展专项行动计划》，提出到2030年建成可复制的数智供应链模式，培育百家领军企业。
3. 实施五年的医药招采信用评价制度将修订，严促失信企业降价挤水分纠偏。

## 二、行业最新动态

1. 多家船运公司针对亚洲到美国的航线宣布了费率上调计划，40英尺的集装箱最高上涨3000美元。相关个股：中谷物流（603565），宁波海运（600798）等。
2. 芯片产业快速发展或使光敏聚酰亚胺（PSPI）市场需求持续攀升。相关个股：阳谷华泰（300121），强力新材（300429）等。
3. 海光信息拟吸收合并中科曙光，半导体行业并购浪潮有望开启。相关个股：中国科传（601858），中科信息（300678）等。

## 三、上市公司聚焦

1. 德尔股份(300473)：积极推进落实固态电池中试线及量产线基地建设，将结合市场需求加速推进固态电池产业化。
2. 恒辉安防(300952)：腱绳样品关键技术指标达预期，已向多家机器人企业送样。
3. 昆仑万维(300418)：天工超级智能体APP上线，全球首款AI Agent架构Office智能体开启移动端生产力革命。
4. 英杰电气(300820)：公司在核电业务领域，主要为国内核电行业提供核岛调功设备、核电功率控制系统等产品，相关技术与应用已十分成熟。

## 四、市场回顾及展望

5月26日（星期一），市场延续震荡分化，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌0.05%，深成指跌0.41%，创业板指跌0.8%。个股总体上涨多跌少，全市场近3800只个股上涨。成交量方面，两市全天成交额1.01万亿，较上个交易日缩量1456亿。

盘面上，个股表现呈现明显分化特征，但两市共85只个股涨停、仅4只个股跌停，从涨跌停家数对比反映出局部热点仍具吸引力。且两市量能虽大幅萎缩，但短线情绪逆势活跃，尤其午后指数跌幅收窄之际，两市上涨个股便明显增多，充分呈现出盘面谨慎中又蕴含结构性机会的特征。

板块方面，可控核聚变概念因中美政策共振与实验堆建设提速，成为全天最强主线，板块内多股以涨停收盘，显示出市场对能源技术革新的高度关注。游戏板块受益于AI技术赋能与内容创新，叠加暑期消费旺季临近，资金流入迹象显著，实丰文化、游族网络等个股涨停。另外，智能物流、PEEK材料、算力概念等科技相关板块亦表现活跃。下跌方面，医药、银行等权重板块受估值压力与资金分流影响跌幅居前，汽车股因比亚迪降价引发行业价格战担忧集体走低。此外，前期热门的港口航运板块延续调整，显示资金高低切换需求。

技术层面，上证指数在3336点附近获得支撑，显示技术性修复有一定积累，但因两市量能缩减后续需继续关注下方60日线附近支撑的有效性，若量能不足，需警惕惯性下探回补5月7日缺口。应对上，可在防御与成长、政策与业绩之间动态平衡，把握结构性修复中的确定性机会。

投资顾问：张雷 证书编号：S0380621080002

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

