

万和财富早班车

2025年5月26日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3348.37	-0.94%
深证成指	10132.41	-0.85%
创业板指	2021.50	-1.18%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2693.0	-0.82%
沪深当月连续	3846.2	-0.88%
恒生期货指数	30218.52	0.20%

一、宏观消息汇总

1. 国常会：审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案（2025—2027年）》，研究进一步健全横向生态保护补偿机制有关举措，讨论《中华人民共和国食品安全法（修正草案）》。
2. 国家网信办会同金融管理部门依法处置一批散布资本市场不实信息、开展非法荐股、炒作虚拟货币交易等的账号、网站。
3. 央行、外汇局发布《关于境内企业境外上市资金管理有关问题的通知（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。

二、行业最新动态

1. 国际热核聚变实验堆（ITER）组织宣布，经过数十年努力，由30多个国家参与建造的“人造太阳”已完成其“电磁心脏”。相关个股：融发核电（002366），久立特材（002318）等。
2. 人形机器人产业已进入第三阶段，具备初步智能及交互功能，长期来看“机器替人”趋势明确。相关个股：东土科技（300353），爱仕达（002403）等。
3. 各地政府推行育儿补贴政策，母婴市场需求有望得到提振。相关个股：伟思医疗（688580），新华锦（600735）等。

三、上市公司聚焦

1. 安克创新(300066)：暂不受欧盟对小额包裹收手续费的影响，将加大境内市场投入力度。
2. 联合化学(301209)：启辰半导体初步设立，从项目试生产至规模化量产，产线调试、产能释放、生产基地验证仍需一段时间。
3. 中洲特材(300963)：发布股票交易严重异常波动公告，称公司主营高温耐蚀合金产品，产品均尚未实际应用于可控核聚变领域。
4. 盟固利(301487)：在前瞻材料方面，公司主要推进包括富锂锰基、固态电解质、钠电正极材料、复合补锂剂、高熵复合材料等在内的先进材料，积极推动新能源电池产业的进一步发展。

四、市场回顾及展望

5月23日（星期五），A股市场呈现震荡下行态势，主要指数全线收跌，截至收盘，沪指跌0.94%，深成指跌0.85%，创业板指跌1.18%。个股总体上跌多涨少，全市场超4200只个股下跌。成交量方面，两市全天成交额1.16万亿，较上个交易日放量529亿。

盘面上，市场情绪显著降温，资金避险特征明显。北向资金单日净流出37亿元，连续三日净卖出，显示外资对短期市场走势仍存疑虑。尽管银行板块逆势上涨，其中中信银行、青岛银行创历史新高，但市场解读为阶段性护盘行为，缺乏持续资金流入支撑。值得注意的是，午后指数跳水过程中量能放大，显示虽有部分抄底资金入场，但恐慌盘涌出仍主导市场节奏。

板块方面，受美股核能板块上涨及国内项目推进提振，可控核聚变概念再度爆发，哈焊华通、融发核电等个股涨停。医药生物板块表现活跃，创新药、CRO概念及AI制药细分领域涨幅居前，海辰药业、众生药业等涨停，恒瑞医药港股上市首日涨29.4%带动板块情绪。避险需求推动贵金属板块上涨，赤峰黄金、银泰黄金领涨。下跌方面，低关税预期削弱短期炒作逻辑，航运港口板块大幅调整，南京港、连云港等个股跌停；国防军工板块受地缘局势缓和及前期涨幅过高影响，奥普光电等个股跌停；半导体、AI算力等科技成长板块持续承压。

技术层面，沪指跌破3380点关键支撑位，MACD 指标形成死叉，短期调整压力加大，短线仍有进一步向下考验60日均线之需求，一旦将其有效跌破，下方3316点至3324点缺口或将面临回补风险，届时指数回调的时间以及空间或将被进一步拉长。

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。

客服电话：4008-882-882
官网：www.vanho.cn



万和微信服务号



万和 e 阳指