

华龙内参

（本刊物为中风险等级产品，敬请投资者参阅正文后的免责声明）

2025 年 3 月 28 日 星期五

一、市场分析

反弹遇阻 分化表现

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3373.75	0.15
深证成指	10668.1	0.23
中小 100	6686.62	0.52
创业板指	2145.1	0.24
沪深 300	3932.41	0.33

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	42299.7	-0.37
纳斯达克	17804.03	-0.53
标普 500	5693.31	-0.33
英国富时 100	8666.12	-0.27
日经 225	37257.96	-1.43
恒生指数	23578.8	0.41

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2709	0.04
欧元兑美元	1.0791	-0.1
美元兑日元	151.2025	0.11
英镑兑美元	1.2943	-0.05

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	69.94	0.03
COMEX 黄金	3104.3	0.43
综合铜 03	9846.5	-0.81
COMEX 白银	35.4	0.9

1、市场综述

周四市场全天震荡反弹，三大指数小幅上涨。沪深两市全天成交额 1.19 万亿，较上个交易日放量 364 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 3300 只个股下跌。

从板块来看，化工股集体大涨，华尔泰等多股涨停。光刻机概念股震荡走强，海立股份涨停。创新药概念股展开反弹，康弘药业涨停。

下跌方面，深海科技概念股集体大跌，大连重工等跌停。

板块方面，光刻机、化学原料、创新药、草甘膦等板块涨幅居前，深海科技、可控核聚变、有色金属、电力等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指涨 0.15%，深成指涨 0.23%，创业板指涨 0.24%。

〔资料来源：财联社 3 月 27 日收评〕

2、数据揭秘：

截至3月26日，上交所融资余额报9694.73亿元，较前一交易日增加5.3亿元；深交所融资余额报9434.2亿元，较前一交易日增加1.27亿元；两市合计19128.93亿元，较前一交易日增加6.57亿元。

〔资料来源：财联社3月27日电〕

3、投顾观点：

指数震荡反弹，两市成交额小幅放量，从沪指日线级别看，指数反弹至10日均线遇阻，尾盘有所回落，盘面上看，热点表现相对杂乱，化工股延续涨势，短期股指仍弱势震荡为主，题材的延续性依然较差，应对上仍需保持谨慎，轮动中寻找低吸埋伏机会。



〔资料来源：投顾观点基于均线理论，指标理论，技术分析可能具有滞后性，过往业绩不代表其未来表现，投资有风险，入市需谨慎。〕

4、概念热点

碳纤维

财联社资讯获悉，据报道，近日中国航天科技集团有限公司四院康本公司成功研制出永磁电机用碳纤维复合材料罩壳产品，并签订了5000余块产品订单。该电机防护罩壳用于保护电机内部的永磁体及其内部结构，防止外部环境对电机的损害，同时提供电磁屏蔽、散热和安全防护，确保在高转速下发电机可靠、平稳运转，实现电能的持续稳定输出。

近年来，世界各国在无人机制造中大量使用碳纤维复合材料，据中国低空经济联盟发布的《低空经济发展趋势报告》预计，到2030年我国eVTOL市场保有量有望突破10万架。按照小鹏汇天旅航者X2的空机含电池重量560公斤、碳纤维复合材料重量占比70%、碳纤维复合材料中碳纤维含量35%计算，10万架eVTOL有望累计带动1.4万吨的碳纤维消费量。随着低空经济政策持续加码，商业化有望加速落地，并拉动碳纤维消费增长。

〔资料来源：财联社2025-3-27〕

二、重点新闻

新闻	评述
台积电加快先进封装产能扩张，机构称 AI 加速发展驱动先进封装需求旺盛	据媒体报道，台积电正加快其在中国台湾地区的先进封装产能扩张，其 AP8 工厂和 AP7 工厂均已提前设备安装时间表。前者致力于扩大 CoWoS 产能，预计最早于 2025 年 4 月开始安装设备，并可能于下半年开始量产；后者任务是提高 SoIC 技术产量，原定于 2025 年底进行设备安装，现已提前至 8 月，预计今年 SoIC 产量翻番至 1 万片，并且在 2026 年再翻一番。 东兴证券认为，随着大算力时代的蓬勃兴起，先进封装是提升芯片性能的关键技术路径，AI 加速发展驱动先进封装 CoWoS 需求旺盛，先进封装各产业链将持续受益。 据 TrendForce 报道，存储芯片厂商美光科技近日向客户发出涨价函表示，内存和存储市场都已开始复苏，预计到 2025 年和 2026 年将实现增长。随着各个领域需求的上升，这家美国内存巨头正在提高价格以反映紧缩的条件。目前该公司尚未指定涨价幅度。
行业龙头发涨价函，存储价格和 需求有望逐步回升	申港证券认为，除 AI 带来的算力服务器这一核心市场增长驱动因素外，技术进步和原厂聚焦先进产能带来的升级产品如 QLC 和 LPDDR、DDR5 等也有望迎来放量增长，带动存储行业价值提升。随着存储上游控产、库存消化，以及 AI 应用扩大带来企业数据中心 eSSD、大模型本地部署和终端换机等新增需求，行业供需关系或将逐步改善，存储价格和需求有望逐步回升。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
000953.SZ	河化股份	10.02	医药中间体+尿素+维生素	2025/3/27
002272.SZ	川润股份	10.05	液冷服务器+华为+风电	2025/3/27
002361.SZ	神剑股份	10.08	新戊二醇+聚酯树脂产品+机器人金属表面（可应用）+国资入主	2025/3/27
600358.SH	ST联合	5.08	文化传媒+旅游概念+广告营销+江西国资	2025/3/27
001356.SZ	富岭股份	9.98	塑料餐饮具+外销+次新股	2025/3/27
300871.SZ	回盛生物	20	兽用药品+泰乐菌素涨价	2025/3/27
002686.SZ	亿利达	10.03	深海功能材料+空调风机+高压快充+浙江国资	2025/3/27
002329.SZ	皇氏集团	9.94	乳业+光伏+电商	2025/3/27
605488.SH	福莱新材	9.99	人形机器人+灵巧手+柔性传感器	2025/3/27
000633.SZ	合金投资	9.94	镍基合金材料+核电+电动重卡	2025/3/27
001299.SZ	美能能源	10.04	年报增长+天然气+智慧能源转型	2025/3/27
600882.SH	妙可蓝多	10.02	年报增长+乳业+奶酪	2025/3/27
002749.SZ	国光股份	10.02	年报增长+农药+植物生长调节剂	2025/3/27
603690.SH	至纯科技	9.99	拟购买威顿晶磷股权+半导体设备+中芯国际概念	2025/3/27
603226.SH	菲林格尔	10.05	木地板+智能家居	2025/3/27
600844.SH	丹化科技	10.04	煤化工+乙二醇+可降解塑料	2025/3/27
002141.SZ	*ST贤丰	5.29	力争摘帽+兽用疫苗业务+收到行政处罚事先告知书	2025/3/27
002427.SZ	尤夫股份	10.07	拒海水聚酯工业丝+客户巨力索具+化纤+陕西国资	2025/3/27
301190.SZ	善水科技	20	精细化工+农化产品+年报预增	2025/3/27
600610.SH	中毅达	10	季戊四醇+精细化工+国企改革	2025/3/27
002838.SZ	道恩股份	9.97	机器人+热塑性弹性体+年报增长	2025/3/27
600302.SH	标准股份	9.93	机器人+缝制设备+汽车座椅+西安国资	2025/3/27
002165.SZ	红宝丽	10.05	环氧丙烷衍生品+光刻胶+出海	2025/3/27
301256.SZ	华融化学	20.02	化学原料+电子化学品	2025/3/27
603938.SH	三孚股份	9.97	化工+芯片概念	2025/3/27
603585.SH	苏利股份	10.02	化工+农药+百菌清	2025/3/27
002054.SZ	德美化工	10.02	化工+年报净利预增+量子科技	2025/3/27
301118.SZ	恒光股份	19.99	化工+硫酸+锂电池材料+半导体材料	2025/3/27
001217.SZ	华尔泰	10.02	化工+硫酸	2025/3/27
600227.SH	赤天化	10	化工+化肥+细胞免疫治疗	2025/3/27
600319.SH	亚星化学	10.09	化工+储能+国企	2025/3/27
000062.SZ	深圳华强	9.99	华为海思概念+电子元器件分销+消费电子	2025/3/27
603125.SH	常青科技	9.98	光刻胶材料+高分子新材料+TMA	2025/3/27
000859.SZ	国风新材	10.06	光刻胶+拟控股金张科技+集成电路PI材料+国企	2025/3/27
002549.SZ	凯美特气	10.05	光刻胶+节能环保+氢能源	2025/3/27
002584.SZ	西陇科学	10.03	光刻胶+化学试剂+生物医药	2025/3/27
603928.SH	兴业股份	9.99	光刻胶+合成树脂+大飞机	2025/3/27
603078.SH	江化微	9.98	光刻胶+国企+中芯国际	2025/3/27
600619.SH	海立股份	10.02	光刻机+上海电气控股+空调压缩机	2025/3/27
300260.SZ	新莱应材	19.99	光刻机+泛半导体	2025/3/27
605588.SH	冠石科技	10.01	高端光掩膜版项目通线量产+电子束掩膜版光刻机	2025/3/27
600421.SH	华嵘控股	10	房屋建筑PC构件+风电混塔模具	2025/3/27
000006.SZ	深振业A	10.06	房地产+深圳国资	2025/3/27
002688.SZ	金河生物	10.06	动物疫苗+动物保健品	2025/3/27
600746.SH	江苏索普	10.05	醋酸龙头+年报预增+国企改革	2025/3/27
002773.SZ	康弘药业	10.01	创新药+抗肿瘤+眼科治疗	2025/3/27
002755.SZ	奥赛康	10.01	创新药+抗癌治癌+幽门螺杆菌	2025/3/27
600800.SH	渤海化学	10.09	丙烯+石油石化+芯片概念+天津国资	2025/3/27
001218.SZ	丽臣实业	10.03	表面活性剂+洗涤用品	2025/3/27
000793.SZ	ST华闻	4.98	被债权人申请重整+海南+文旅+农业种植	2025/3/27
603579.SH	荣泰健康	9.99	按摩机器人+智慧健康AI大模型+小米	2025/3/27
603377.SH	ST东时	5.02	ST板块+选举新董事长+可能存在退市风险	2025/3/27
603388.SH	ST元成	4.88	ST板块+先进封装+环保	2025/3/27
600370.SH	三房巷	9.79	PTA+瓶级聚酯切片+低价股	2025/3/27

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

四、未来大事提醒

日期	事件	相关板块
2025-04-01	第50届光网络与通信研讨会及博览会（OFC）	通信设备
2025-04-09	第十三届中国电子信息博览会（CITE2025）	消费电子概念
2025-04-10	2025全球6G技术与产业生态大会	通信服务
2025-04-14	第三届中国国际通用航空与无人机发展大会	无人机

资料来源：iFind 股市日历

华龙证券

 **联系地址：**甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

 **联系电话：**0931-4890003

 **网址：**www.hlzq.com

内参供稿人信息

板块	姓名	执业资格证编号
一、市场分析	麦合木提·木卡热甫	S0230621070002
二、重点新闻	——	——
三、昨日涨停复盘	丁佳佳	S0230622040006
四、未来大事提醒	姚浩然	S0230623030002

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得、财联社、同花顺终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板、科创板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。