

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 26 日 星期三

一、市场分析

缩量震荡 继续观察

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3369.98	0
深证成指	10649.08	-0.43
中小 100	6637.13	-0.36
创业板指	2145.48	-0.33
沪深 300	3932.3	-0.06

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	42587.5	0.01
纳斯达克	18271.86	0.46
标普 500	5776.65	0.16
英国富时 100	8663.8	0.3
日经 225	38043.15	0.7
恒生指数	23344.25	-2.35

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2655	0
欧元兑美元	1.079	-0.02
美元兑日元	149.9415	0.02
英镑兑美元	1.2944	-0.01

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	69.26	0.38
COMEX 黄金	3025.3	-0.02
综合铜 03	10094.5	1.39
COMEX 白银	34.215	0.08

1、市场综述

周二市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌。沪深两市全天成交额 1.26 万亿，较上个交易日缩量 1925 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 2700 只个股下跌。

从板块来看，可控核聚变概念股逆势大涨，兰石重装等 10 余股涨停。化工等周期板块表现活跃，山东海化等涨停。

下跌方面，算力概念股持续调整，深海科技概念股展开调整。

板块方面，可控核聚变、化工、煤炭、养殖等板块涨幅居前，算力、深海科技、AI 语料、AI 眼镜等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 0.00%，深成指跌 0.43%，创业板指跌 0.33%。

〔资料来源：财联社 3 月 25 日收评〕

2、数据揭秘：

截至 3 月 24 日，上交所融资余额报 9697.86 亿元，较前一交易日减少 18.69 亿元；深交所融资余额报 9451.36 亿元，较前一交易日减少 37.22 亿元；两市合计 19149.22 亿元，较前一交易日减少 55.91 亿元。

〔资料来源：财联社 3 月 25 日电〕

3、投顾观点：

指数震荡整理，两市成交额再度缩量，三大指数均小幅下跌。从沪指日线级别看，指数围绕 30 日均线附近震荡，虽然指数整体跌幅不大，但个股的亏钱效应依旧明显，短期进入风格再平衡阶段，资金偏好防御性板块，化工、电力等周期股反复活跃，高位题材均陷入调整，指数走势偏弱，继续控制仓位，观察为主。



〔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

氢能

绿电成本下降+用氢能力提升，夯实我国氢能应用基础：成本侧，光伏组件价格显著下降推动绿电成本下降，最终导致绿氢制备成本下降，我国氢能应用开始具备发展基础。需求侧，氢在化工、钢铁等领域中的应用属于创新型新技术，成熟应用依赖技术提升。2025 年随着绿电成本下降，结合氢能制、储、输、用全链条发展的标准体系建立完毕以及终端用氢能力提升，我国氢能产业化有望在 2025-2026 年迎来突破。在国内外需求引导之下，氢能工业、航运需求有望提升，绿氢制备是绿氢产业链的核心，具备成本优势及技术优势的电解槽制备厂商有望受益。

〔资料来源：财联社 2025-3-25〕

二、重点新闻

新闻	评述
vivo 博鳌现场官宣成立 vivo 机器人 Lab, 为用户创造更好生态体验	博鳌亚洲论坛 2025 年年会期间, vivo 官宣成立 vivo 机器人 Lab, 正式进军机器人行业。vivo 方面表示, 布局机器人赛道与 vivo 深耕手机行业的能力积累高度匹配, 同 vivo 产业共荣的经营理念高度契合。vivo 将通过人工智能与影像两大技术驱动, 专注于机器人“大脑”和“眼睛”的技术研发, 并期待与机械系统领域的产学研伙伴探索合作, 为产业发展注入蓬勃动力。vivo 入局机器人, 机器人领域或将开启千亿级估值空间, 后续带来的产业合作协同效应和市场机会值得关注。当前各地正大力促进机器人产业创新发展, 年内众多 A 股公司也加速跑步进入机器人领域, 机器人被视为 2025 年资本市场最值得重视的方向之一, 视觉传感器、显示面板在内的零部件供应、系统集成与软件服务、人工智能算法与模型开发等产业链关键环节均有望受益。
控产开始! 龙头钢厂确认粗钢减产 10%, 机构称未来钢铁行业有望稳中趋好	据媒体报道, 有消息称, 多家新疆钢铁企业日前开始实施减产措施。记者从八一钢铁相关部门确认了这一消息, 营销中心已收到减产通知文件。但据公司人士称, 不清楚自治区内其他钢铁企业是否也采取了类似的减产措施。 信达证券研报指出, 未来钢铁行业产业格局有望稳中趋好, 叠加当前部分公司已经处于价值低估区域, 现阶段仍具结构性投资机遇, 尤其是拥有较高毛利率水平的优特钢企业和成本管控力度强、具备规模效应的龙头钢企, 未来存在估值修复的机会。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
603289.SH	泰瑞机器	10	注塑机+一体化压铸	2025/3/25
000151.SZ	中成股份	9.99	中字头+成套设备出口+光伏+实控人筹划控制权变更	2025/3/25
002424.SZ	ST百灵	4.91	中药+一带一路+人工智能	2025/3/25
603081.SH	大丰实业	9.99	与智元机器人签订战略合作协议+文化传媒+IP经济+文旅	2025/3/25
002570.SZ	贝因美	10.02	婴幼儿奶粉+跨境电商+DeepSeek概念	2025/3/25
000822.SZ	山东海化	10.07	盐化产业+国企	2025/3/25
002923.SZ	润都股份	9.97	新型烟草+原料药+合成生物	2025/3/25
300233.SZ	金城医药	20.02	新型烟草+合成生物	2025/3/25
600358.SH	ST联合	5	文化传媒+旅游概念+广告营销+江西国资	2025/3/25
600727.SH	鲁北化工	9.99	钛白粉+年报增长+国企	2025/3/25
600367.SH	红星发展	9.98	锑盐+小金属+锂电池+国企改革	2025/3/25
603188.SH	亚邦股份	10	实控人拟变更为武进国资办+农药+染料	2025/3/25
603688.SH	石英股份	10.01	石英砂+光伏+半导体	2025/3/25
603709.SH	中源家居	9.98	沙发+电商+外销	2025/3/25
603585.SH	苏利股份	10.04	农药+百菌清+化工	2025/3/25
600360.SH	ST华微	4.93	年报预增+功率半导体+先进封装+小米概念	2025/3/25
002255.SZ	海陆重工	10.06	年报净利增长+可控核聚变+余热锅炉	2025/3/25
000573.SZ	粤宏远 A	9.91	拟购买博创智能约60%股份+高端装备制造领域转型+房地产+铅废旧资源回收	2025/3/25
600348.SH	华阳股份	10.06	钠离子电池+光伏+煤炭	2025/3/25
600403.SH	大有能源	9.97	煤炭+河南国资	2025/3/25
600105.SH	永鼎股份	10	可控核聚变+超导+光模块+光缆电缆	2025/3/25
603267.SH	鸿远电子	9.99	军工电子+商业航天+瓷介电容器+芯片概念	2025/3/25
002427.SZ	尤夫股份	10.08	拒海水聚酯工业丝+客户巨力索具+陕西国资	2025/3/25
600610.SH	中毅达	10.05	季戊四醇+精细化工+国企改革	2025/3/25
002553.SZ	南方精工	10	机器人+轴承+减速器	2025/3/25
603066.SH	音飞储存	9.97	机器人+智能物流+国企改革	2025/3/25
002767.SZ	先锋电子	9.99	机器人+智能燃气表	2025/3/25
002366.SZ	融发核电	9.96	机器人+小型堆核岛主设备关键装备制造+核聚变	2025/3/25
603011.SH	合锻智能	9.98	机器人+算力+核聚变+机器视觉	2025/3/25
300885.SZ	海昌新材	19.99	机器人+粉末冶金制品	2025/3/25
002165.SZ	红宝丽	10.02	环氧丙烷衍生品+光刻胶+出海	2025/3/25
300927.SZ	江天化学	20	化工+年报预增+并购重组	2025/3/25
603015.SH	弘讯科技	10.02	核聚变电源+机器人+工业互联网	2025/3/25
601106.SH	中国一重	9.93	核电+重型机械制造+小金属+中字头	2025/3/25
603169.SH	兰石重装	10.07	核电+氢能源+国企	2025/3/25
600558.SH	大西洋	10.1	核电+焊接材料+机器人概念	2025/3/25
300963.SZ	中洲特材	20	核电+海工装备+焊材	2025/3/25
301137.SZ	哈焊华通	20.02	核电+海工装备+此前收购中达金属60%股权+国企	2025/3/25
601399.SH	国机重装	9.93	核电+高端装备+国企	2025/3/25
301082.SZ	久盛电气	19.97	核电+防火类特种电缆+电力电缆	2025/3/25
600468.SH	百利电气	9.98	核电+超导+电网设备+国企	2025/3/25
605069.SH	正和生态	10.03	海洋生态修复+智谱合作+AI智能体+生态保护	2025/3/25
603693.SH	江苏新能	10.02	海上风电+新能源+资产注入预期+江苏国资	2025/3/25
002300.SZ	太阳电缆	10.06	海底电缆+铜加工	2025/3/25
002166.SZ	莱茵生物	10.04	工业大麻+植物提取物+合成生物+啤酒	2025/3/25
603238.SH	诺邦股份	10	个护用品+三胎+外销	2025/3/25
603285.SH	键邦股份	10	次新+化工+锂电池	2025/3/25
002735.SZ	王子新材	10.01	薄膜电容器+飞行汽车+军工电子+包装	2025/3/25
002639.SZ	雪人股份	9.96	冰雪产业+数据中心+氢能源	2025/3/25
002052.SZ	*ST同洲	4.99	ST板块+退市风险博弈+第一大股东将变更	2025/3/25
002141.SZ	*ST贤丰	5.19	ST板块+收到行政处罚事先告知书+力争摘帽	2025/3/25
603608.SH	*ST天创	4.98	ST板块+时尚鞋履+AIGC	2025/3/25
603828.SH	ST柯利达	5.09	ST板块+年报预计扭亏+建筑装饰	2025/3/25
600568.SH	ST中珠	5.22	ST板块+民营医院+房地产	2025/3/25
002656.SZ	ST摩登	4.78	ST板块+撤销退市风险警示+年报预计减亏+服装家纺	2025/3/25
002861.SZ	瀛通通讯	10.01	AI终端+电声产品+比亚迪、小米等客户+外销	2025/3/25

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
2025-03-25	苹果在上海举行“深入探索Apple智能和机器学习”开发者活动	人工智能
2025-03-26	半导体大会SEMICON China 2025将于3月26日至28日在上海举办	芯片概念
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	2025全球6G技术与产业生态大会	通信服务

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。