

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 20 日 星期四

一、市场分析

存量博弈延续 方向选择待明

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3426.43	-0.1
深证成指	10979.05	-0.32
中小 100	6832.9	-0.21
创业板指	2222.35	-0.28
沪深 300	4010.17	0.06

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	41964.63	0.92
纳斯达克	17750.79	1.41
标普 500	5675.29	1.08
英国富时 100	8706.66	0.02
日经 225	37751.88	-0.25
恒生指数	24771.14	0.12

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2289	-0.01
欧元兑美元	1.0908	0.06
美元兑日元	148.501	-0.13
英镑兑美元	1.3004	0

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	67.05	0.21
COMEX 黄金	3062	0.68
综合铜 03	9997.5	0.94
COMEX 白银	34.53	0.95

1、市场综述

周三市场全天震荡调整，三大指数小幅下跌，北证 50 指数跌近 3%，逾 50 只北交所个股跌超 10%。沪深两市全天成交额 1.47 万亿，较上个交易日缩量 532 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 3700 只个股下跌。从板块来看，电力股震荡走强，韶能股份涨停。黄金概念股逆势活跃，莱绅通灵涨停。机器人概念股冲高回落，襄阳轴承等涨停。

下跌方面，AI 硬件股集体调整，景旺电子跌停。

板块方面，电力、银行、脑机接口、黄金概念等板块涨幅居前，CPO、游戏、PCB、算力等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 0.1%，深成指跌 0.32%，创业板指跌 0.28%。

【资料来源：财联社 3 月 20 日收评】

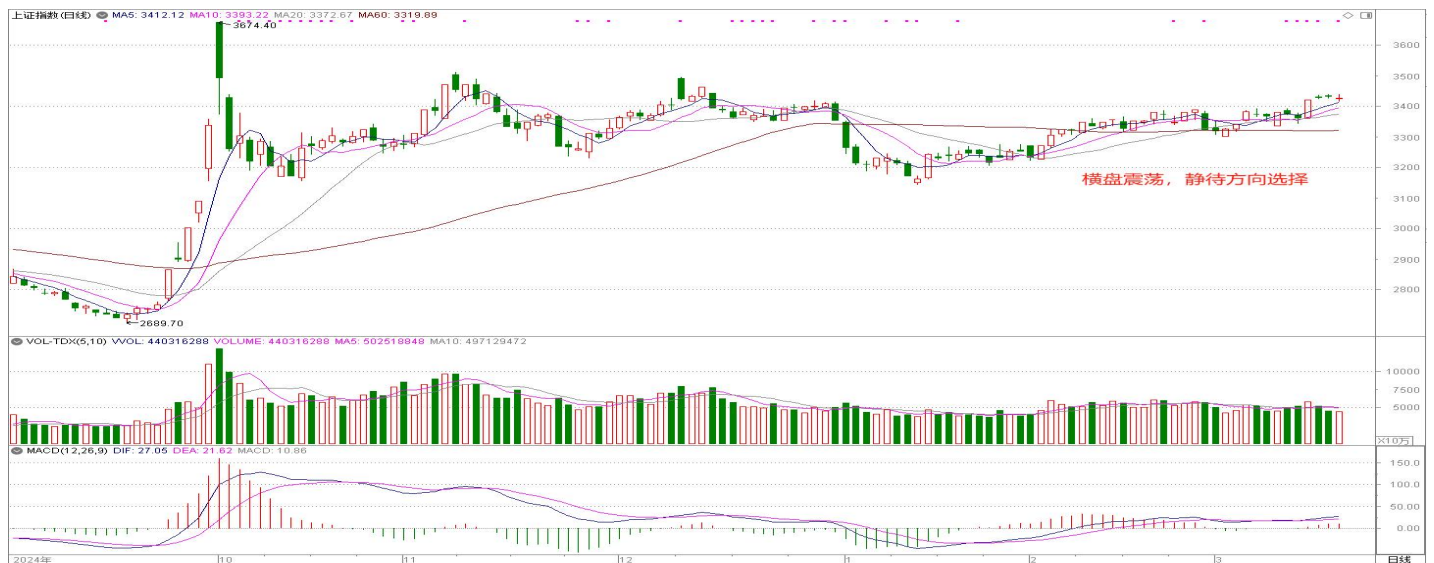
2、数据揭秘：

财联社 3 月 19 日电，截至 3 月 18 日，上交所融资余额报 9748.37 亿元，较前一交易日增加 35.23 亿元；深交所融资余额报 9572.03 亿元，较前一交易日增加 46.55 亿元；两市合计 19320.4 亿元，较前一交易日增加 81.78 亿元。

〔资料来源：财联社 3 月 19 日电〕

3、投顾观点：

大盘延续十字星震荡格局，权重板块中银行、电力等品种力挺指数维持震荡，但市场结构性分化显著，个股跌多涨少，亏钱效应较为明显。AI 硬件产业链及英伟达概念股遭遇深度回调，科技主线因此低迷。技术层面，沪指完成缺口回补后，多空双方在短期均线附近展开拉锯。当前市场呈现存量博弈特征，热点散乱且缺乏持续性，部分板块虽有异动但未能形成合力，资金维持高低切防御策略。现阶段多看少动等待方向选择，控制回撤尤为关键。



〔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

算力

谷歌升级 Gemini 2.0 系列模型，大模型不断推出带来算力需求持续旺盛。媒体报道称，谷歌公司近日发布博文，宣布通过升级 Gemini2.0 模型，推出“AI Overviews”和“AI Mode”功能，让传统搜索插上 AI 翅膀。谷歌本次部署推出了 2.0 Flash、2.0 Pro 及 Personalisation 三个实验性模型，覆盖安卓、iOS 和网页端，并免费同步开放 AI 助手的 Deep Research 深度推理功能。

全球大模型技术迭代呈现加速态势，Grok-3、Claude 3.7 Sonnet、GPT-4.5 等产品的密集发布，标志着模型能力上限不断被突破。厂商对多模态、强推理能力模型的研发投入，直接拉动对 AI 算力的需求。山西证券刘斌表示，在云计算、大数据、人工智能等的推动下，全球数据中心的市场规模不断扩大，同时，国家陆续出台了多项政策，鼓励数据中心行业发展与创新。随着数据中心基建加速，核心设备市场景气度较高，关注国内产业链相关公司。

〔资料来源：财联社 2025-3-19〕

二、重点新闻

新闻	评述
产业端大单频出，这个行业进入快速发展期	据报道，武汉市已批复 24 条低空飞行航线，其中载人航线 8 条、无人机航线 16 条，全面覆盖了短途运、空中游览、物流运输等多个领域，构建起服务民生、赋能产业、激活文旅的城市级立体交通网络。 2024 年至今低空经济政策端持续催化，产业端大单频出。平安证券统计，地方层面，截至 1 月，全国已经有超过 50 个省市地区发布低空经济相关的行动方案或者实施方案，目标千亿级产业规模的省市地区包括：广东省、江西省、湖南省、湖北省、山东省、北京市、广州市、武汉市等。产业层面，2024 年至今低空经济领域达亿级的公开招投标项目（不完全统计）预算金额合计已超过 120 亿元，基建相关项目扮演主要角色。平安证券指出，低空经济是新质生产力的典型代表之一，当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，低空基础设施、低空场景应用、低空飞行器研制等领域均将受益于低空经济的发展。
英伟达正在开发基于人工智能的这类技术	据报道，全球 6G 技术研发已从概念探索进入关键技术攻关阶段。6G 与人工智能深度融合，将重塑多个行业，为人类带来前所未有的机遇和变革。在此背景下，“AI 芯片龙头”英伟达周二在 GTC 大会上宣布，将与几家电信行业引领企业建立合作伙伴关系，共同开发基于人工智能的 6G 无线技术。 英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋表示：“下一代无线网络将具有革命性意义，而且我们迎来了一个前所未有的机遇，能够确保从一开始就将人工智能融入其中。通过与该领域的领军企业合作，我们正在打造一个人工智能增强型的 6G 网络，以实现极高的频谱效率。”在 3 月 5 日发布的 2025 年政府工作报告中，6G 技术被明确纳入未来产业投入增长机制，与生物制造、量子科技、具身智能并列。银河证券指出，人工智能的发展同通信技术的融合或将实现产业链的互补，人工智能带动 6G 智能化程度提升，6G 高通信速率也将带动 AGI 发展趋势向上。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
002309.SZ	*ST中利	4.82	重整计划已执行完毕+预计24年资产将为正+撤销部分退市风险警示+ST板块	2025/3/19
600178.SH	东安动力	10	增程发动机+汽车零部件+兵装重组概念	2025/3/19
601619.SH	嘉泽新能	10	新能源+光伏+储能	2025/3/19
603843.SH	正平股份	10.03	算力+有色金属+基建	2025/3/19
001318.SZ	阳光乳业	9.97	乳业+零售+冷链物流	2025/3/19
688259.SH	创耀科技	20	人形机器人+RISC-V+星闪芯片	2025/3/19
002838.SZ	道恩股份	10.03	热塑性弹性体+机器人+年报增长	2025/3/19
002173.SZ	创新医疗	10.03	全诊昇腾DeepSeek模型算力一体机+脑机接口+养老	2025/3/19
002655.SZ	共达电声	9.97	汽车电子+消费电子+电声元器件+封测	2025/3/19
002645.SZ	华宏科技	9.95	钕铁硼永磁材料+应用于机器人电机+稀土永磁+汽车拆解	2025/3/19
002890.SZ	弘宇股份	10.01	农机+拖拉机	2025/3/19
603789.SH	星光农机	9.95	农机+机器人+资产注入预期	2025/3/19
600185.SH	格力地产	10	免税店+拟更名为“珠免集团”	2025/3/19
600403.SH	大有能源	10.05	煤炭+河南国资	2025/3/19
603776.SH	永安行	10.01	控制权变更+哈啰出行	2025/3/19
001268.SZ	联合精密	10.02	空调压缩机+曾炒作过光刻机概念	2025/3/19
002278.SZ	神开股份	10.02	聚焦深海领域+石油装备+商业航天	2025/3/19
002789.SZ	建艺集团	9.96	建筑装饰+珠海国资+退市风险博弈	2025/3/19
000678.SZ	襄阳轴承	9.99	减速器+汽车轴承+军工	2025/3/19
600243.SH	青海华鼎	10.07	减速器+工业母机+完成收购	2025/3/19
603949.SH	雪龙集团	9.99	间接投资宇树科技+农机+汽车零部件+汽车热管理	2025/3/19
002164.SZ	宁波东力	10.03	机器人关节+行星减速器+齿轮箱+电机	2025/3/19
002903.SZ	宇环数控	10.01	机器人概念+消费电子+小米概念+工业母机	2025/3/19
002553.SZ	南方精工	10.02	机器人概念+SoC芯片	2025/3/19
300817.SZ	双飞集团	19.99	机器人+自润滑轴承+特斯拉	2025/3/19
002276.SZ	万马股份	10.01	机器人+装备线缆+高压快充+国企	2025/3/19
000595.SZ	宝塔实业	9.95	机器人+轴承+拟购新能源资产+宁夏国资	2025/3/19
603072.SH	天和磁材	9.99	机器人+稀土永磁+次新股	2025/3/19
603677.SH	奇精机械	9.99	机器人+汽车零部件+家电+宁波国资	2025/3/19
002535.SZ	林州重机	10.02	机器人+军工+煤矿机械	2025/3/19
603270.SH	金帝股份	10.02	机器人+减速器+轴承保持架+风电	2025/3/19
002204.SZ	大连重工	10.1	机器人+核电+风电	2025/3/19
603900.SH	莱绅通灵	10.03	黄金+珠宝首饰+IP	2025/3/19
000506.SZ	*ST中润	4.99	黄金+签署金融服务协议+控制权拟变更+ST板块	2025/3/19
002633.SZ	申科股份	10.01	厚壁滑动轴承+此前曾筹划控股权变更	2025/3/19
002342.SZ	巨力索具	9.96	海工装备+索具+签署1.15亿元合同	2025/3/19
002586.SZ	*ST围海	5.15	海堤工程+国企+退市风险博弈	2025/3/19
603238.SH	诺邦股份	9.97	个护用品+三胎+外销	2025/3/19
002227.SZ	奥特迅	10.02	高压快充+兆瓦级充电桩+AI微电网	2025/3/19
002927.SZ	泰永长征	9.99	高压快充+供货数据中心项目+电网设备+PCB	2025/3/19
000601.SZ	韶能股份	10.09	电力+光伏+减速器	2025/3/19
603359.SH	东珠生态	10	迪洛斯智能战略股东+乡村振兴+环保	2025/3/19
603968.SH	醋化股份	9.99	醋酸衍生物+代糖+吡啶衍生物+精细化工	2025/3/19
600692.SH	亚通股份	10.05	创投+房地产+股权转让+上海国资	2025/3/19
002980.SZ	华盛昌	10	充电桩+AI智能体+核污染防治+测试仪器	2025/3/19
600711.SH	ST盛屯	5.01	撤销退市风险警示+业绩预增+镍价上涨	2025/3/19
002406.SZ	远东传动	10.04	参股黄河信产+非等速传动轴+机器人+工业互联网	2025/3/19
600698.SH	湖南天雁	9.96	兵装重组概念+汽车零部件+柴油机增压器	2025/3/19
002713.SZ	东易日盛	10	北京华著签署重整投资协议+算力+家装设计	2025/3/19
600979.SH	广安爱众	9.93	“丝绸云谷”算力项目+入股华大半导体+水电气+国企改革	2025/3/19
000908.SZ	*ST景峰	4.98	ST板块+债务豁免+行业巨头牵头重整+医药	2025/3/19
603828.SH	ST柯利达	4.94	ST板块+年报预计扭亏+建筑装饰	2025/3/19
600289.SH	*ST信通	5.05	ST板块+股权抵债+智慧运维	2025/3/19
002052.SZ	*ST同洲	5.06	ST板块+第一大股东将变更+退市风险博弈	2025/3/19
002168.SZ	ST惠程	5.19	ST板块+充电桩+收购锐恩医药51%股权	2025/3/19
002093.SZ	国脉科技	9.98	AI智能体+智能医疗+鸿蒙概念+教育	2025/3/19

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
2025-03-23	第十五届中国国际储能大会暨展览会	储能
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

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。