

万和财富早班车

2025年2月19日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3324.49	-0.93%
深证成指	10791.06	-1.61%
创业板指	2182.57	-1.98%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2651.8	-0.27%
沪深当月连续	3919.2	-0.45%
恒生期货指数	29504.49	1.58%

一、宏观消息汇总

1. 国家发展改革委：支持民营企业积极参与“两重两新”，加快促进民营经济发展。
2. 国家发展改革委：对民营企业反映的困难问题，将精准施策助企纾困。
3. 央行昨日开展4892亿元逆回购，本周资金面迎多重扰动，市场预期下半月监管或恢复净投放操作。

二、行业最新动态

1. IDC行业拐点将至，存量旧机房消耗叠加高功率新需求释放，有望开启新一轮周期。相关个股：烽火通信（600498），汉得信息（300170）等。
2. 马斯克旗下xAI推出最新大模型Grok 3，并在直播中进行了现场演示。相关个股：三变科技（002112），博创科技（300548）等。
3. 政务系统接入DeepSeek，多地数字政府建设进入深化提质阶段。相关个股：榕基软件（002474），数字政通（300075）等。

三、上市公司聚焦

1. 酷特智能(300840)：将依托与华为云的深度战略合作，周期性迭代AI Agent企业级操作系统。
2. 云从科技(688327)：显著提升华为昇腾一体机在PC端和端侧设备上的适配能力。
3. 启明星辰(002439)：正式发布面向AI原生安全的大模型应用安全“新三件套”，开启“后DeepSeek智能时代”全生命周期防护。
4. 蓝海华腾(300484)：公司投资的高能时代硫化物全固态锂电池研发进展顺利，已经完成自动化生产试验线搭建。

四、市场回顾及展望

二月十八日（星期二），三大指数全线收跌，截止收盘，沪指跌0.93%，深成指跌1.61%，创业板指跌1.98%。成交量方面，两市成交额1.79万亿元，较上一交易日缩量1424亿元。个股普跌，超4600只股票收绿，涨停股53只，跌停股21只，短线情绪偏向谨慎。

盘面上，市场分歧开始加剧，前期涨幅较大的AI相关概念板块出现明显回调，而储能、银行等板块的上涨则吸引了部分资金流入，市场资金呈现出从高估值题材向低估值、业绩稳定板块切换的特征，显示出市场仍存在结构性机会，并未陷入全面悲观。

板块方面，储能表现最为亮眼，多股强势涨停，工信部等八部门印发的《新型储能制造业高质量发展行动方案》成为板块上涨的主要催化剂。其次，银行板块成为稳定大盘的重要力量，工农中建四大国有银行盘中齐创新高。下跌方面，AI应用、教育、文化传媒等方面跌幅居前，尤其是近期主线DeepSeek方向持续退潮，杭钢股份等多只高位的DeepSeek概念股跌停。

综合来看，尽管三大指数集体收跌，但当前指数仍处于多头格局的震荡之中，且两市成交维持在达1.8万亿附近，市场活跃度仍保持在较高水平。短期内市场或将延续震荡格局，一方面，指数在连续上涨后积累了一定的获利盘，需要进行消化；另一方面，政策预期的不断升温以及经济复苏的向好趋势又为市场提供了支撑。故应对上，投资者需密切关注量能变化，耐心等待市场情绪修复。

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