2026 年 11 月 24 日

# 稳市“组合拳”落地，A 股市场探底回升，可适度逢低布局

**分析师：惠祥凤**
执业证书编号：S0990513100001
电话：0755-83007028
邮箱：huixf@ydzq.sgcc.com.cn

## 观点：

### 总量视角

【A 股大势研判】

周一 A 股市场迎来明显修复，全天上演了探底回升的“反攻”行情。早盘沪深三大股指集体低开，沪指盘中一度下探至 3476 点，失守 3500 点整数关口。然而，午后市场情绪回暖，指数拉升，沪指成功收复 3500 点并翻红，创业板指涨超 3%，全市场超 4500 只个股上涨。盘面上，前期调整较多的热门赛道集体迎来修复，人形机器人概念走强，AI 漫剧、贵金属、CPO 等方向同步走高。

市场情绪快速回暖的背后，是监管层稳市“组合拳”的提振。11 月 22 日，稳市政策密集落地：融资端，融资保证金比例下限从 100%降至 80%，理论上可释放近 4000 亿元增量资金；制度端，创业板拟引入做市商制度，以增强市场韧性与流动性；成本端，沪深交易所及中国结算推出一揽子降费举措，全年降费合计超 46 亿元。这一系列“真金白银”的支持，为市场提供了信心支撑（信息及数据来源：IFIND）。

展望后市，结构性博弈已逐步开始。不过，在成交实现有效放量前，持续性修复的验证信号仍待观察。政策底已现，我们无法预测市场底的精确点位。不过，市场大概率处于底部区域，操作上，可适度逢低布局。

# 研报内容

## 总量研究

**【A 股大势研判】**

**一、周一市场综述**

周一早盘，沪深三大指数集体低开，随后出现分化，沪指偏弱，创业板指数表现偏强。午盘，三大指数涨跌不一，创指涨超 1%，沪指跌近 1%跌破 3500 点。盘面看上，贵金属板块走强，人形机器人板块活跃，AI 漫剧概念领涨，CPO 板块反弹。午后，三大指数集体回升，沪指收复 3500 点，创业板指领涨。盘面上看，科技股大面积反弹，红利股表现偏弱。

全天看，行业方面，机器人行业、影视院线、医疗服务、贵金属、元件、传媒、游戏、通用设备、广告营销等块涨幅居前，保险、乘用车等板块跌幅居前；概念股方面，机器人执行器、物理 AI、AI 视频、人行机器人、减速器、AI 语料、机器视觉等概念股涨幅居前，低碳冶金等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，**沪深两市成交额 15529 亿元**，截止收盘，上证指数报 3538.95 点，上涨 5.16 点，涨幅 0.15%，总成交额 7385.00 亿元；深证成指报 10454.37 点，上涨 197.98 点，涨幅 1.93%，总成交额 8143.80 亿元；创业板指报 2280.80 点，上涨 68.07 点，涨幅 3.08 %，总成交额 4046.09 亿元；科创 50 指报 1227.89 点，下跌 3.20 点，跌幅 0.26 %，总成交额 895.55 亿元。

**二、周一盘面点评**

**一是机器人行业等科技股反弹。**周一机器人行业、元件、半导体、CPO、物理 AI 等科技股反弹。展望后市，在科技成长赛道（如半导体、AI 产业链、电子产业链、机器人产业链、通信设备、具身智能等）挖掘优质标的，逢低关注有业绩落地、技术迭代支撑的细分龙头，具备业绩亮点或增长预期的科技股，可逐步关注低吸机会，规避纯粹炒作概念个股。

**二是文化传媒股反弹。**周一影视院线、AI 视频、短剧互动游戏等文化传媒板块反弹。展望后市，文化传媒板块仍可逢低关注。逻辑如下：首先，AI 技术正全面赋能内容生产与分发，显著降本增效，并催生 AI 短剧等新业态，用户为优质内容付费的习惯已逐步形成。其次，随着经济复苏，广告市场有望回暖。最后，“文化自信”政策支持优质内容创作。关注结构性机会：直接受益于 AI 工具、拥有强大 IP 和制作能力的游戏、影视公司；付费模式成熟的数字媒体平台。宜精选具备核心竞争力的公司及细分龙头。提醒一下，板块内部的可能出现分化，规避纯粹炒作概念、缺乏实际业绩支撑的个股，对没有业绩支撑的高位题材股可逢高逐步退出。

**三、后市大势研判**

**周一 A 股市场迎来明显修复，全天上演了探底回升的“反攻”行情。早盘沪深三大股指集体低开，沪指盘中一度下探至 3476 点，失守 3500 点整数关口。然而，午后市场情绪回暖，指数拉升，沪指成功收复 3500 点并翻红，创业板指涨超 3%，全市场超 4500 只个股上涨。盘面上，前期调整较多的热门赛道集体迎来修复，人形机器人概念走强，AI 漫剧、贵金属、CPO 等方向同步走高。**

**市场情绪快速回暖的背后，是监管层稳市“组合拳”的提振。11 月 22 日，稳市政策密集落地：融资端，融资保证金比例下限从 100%降至 80%，理论上可释放近 4000 亿元增量资金；制度端，创业板拟引入做市商制度，以增强市场韧性与流动性；成本端，沪深交易所及中国结算推出一揽子降费举措，全年降费合计超 46 亿元。这一系列“真金白银”的支持，为市场提供了信心支撑（信息及数据来源：IFIND）。**

**展望后市，结构性博弈已逐步开始。不过，在成交实现有效放量前，持续性修复的验证信号仍待观察。政策底已现，我们无法预测市场底的精确点位。不过，市场大概率处于底部区域，操作上，可适度逢低布局。**

（备注：数据来源：ifind）

## 【晨早参考短信】

周一 A 股全天上演了探底回升的"反攻"行情。早盘沪深三大股指集体低开，沪指盘中一度下探至 3476 点。然而，午后市场情绪回暖，沪指成功收复 3500 点并翻红，创业板指涨超 3%，全市场超 4500 只个股上涨。盘面上，前期调整较多的热门赛道集体迎来修复，人形机器人概念走强，AI 漫剧、贵金属、CPO 等方向同步走高。市场情绪快速回暖的背后，是监管层稳市"组合拳"的提振。11 月 22 日，稳市政策密集落地：融资端，融资保证金比例下限从 100%降至 80%，理论上可释放近 4000 亿元增量资金；制度端，创业板拟引入做市商制度，以增强市场韧性与流动性；成本端，沪深交易所及中国结算推出一揽子降费举措，全年降费合计超 46 亿元。这一系列"真金白银"的支持，为市场提供了信心支撑。展望后市，结构性博弈已逐步开始。不过，在成交实现有效放量前，持续性修复的验证信号仍待观察。政策底已现，我们无法预测市场底的精确点位。不过，市场大概率处于底部区域，操作上，可适度逢低布局。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。本短信不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

## 风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

## 免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表英大证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“英大证券有限责任公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

本报告版权归“英大证券有限责任公司”所有，未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

## 分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 资质声明：

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189 号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

## 行业评级

| | |
|---|---|
| 强于大市 | 行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢沪深 300 指数 |
| 同步大市 | 行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数将跟随沪深 300 指数 |
| 弱于大市 | 行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输沪深 300 指数 |

## 公司评级

| | |
|---|---|
| 买入 | 预计未来 6 个月内，股价涨幅为 15%以上 |
| 增持 | 预计未来 6 个月内，股价涨幅为 5-15%之间 |
| 中性 | 预计未来 6 个月内，股价变动幅度介于±5%之间 |
| 回避 | 预计未来 6 个月内，股价跌幅为 5%以上 |