万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年11月25日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3548.37	0.27%
深证成指	10423.60	-0.29%
创业板指	2278.99	-0.05%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2744.6	0.47%
沪深当月连续	3915.8	-0.12%
恒生期货指数	29074.86	-0.72%

一、宏观消息汇总

1. 工信部：前三季度规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业实现收入14.9万亿元 同比增长21%

2. 浙江：推动杭州高质量打造资本市场科技金融实践样本，推动杭州高质量打造资本市场科技金融实践样本

3. 深圳召开辖区上市公司座谈会，引导上市公司用好回购、增持等市场化工具，稳定市场预期、增强投资者信心

二、行业最新动态

1. 智谱新旗舰上线，Agent商业化按下快进键，相关个股：蓝色光标(300058)、因赛集团(300781)等

2. 端侧AI催化密集来临，产业链有望迎估值与业绩重估，相关个股：博通集成(603068)、星宸科技(301536)等

3. 人形机器人步入商业化关键期，多重利好共振板块走强，相关个股：天奇股份(002009)、亿嘉和(603666)等

三、上市公司聚焦

1. 斯菱智驱(301550)：拟10.51亿元收购银球科技75.66%股权，拓展精密轴承业务

2. 九州一轨(688485)：参股公司金刚石芯片基板项目点火投产并签订战略合作协议

3. 国机精工(002046)：金刚石散热产品向GPU类客户送样验证工作已开展

4. 川润股份(002272)：公司主要在储能、数据中心、云计算、算力设备、电源转换等领域为客户提供液冷温控整体解决方案

四、市场回顾及展望

十一月二十四日（周二），市场集体高开低走，深成指、创业板指收跌，创业板指此前一度涨超4%。截至收盘，沪指涨0.27%，深成指跌0.29%，创业板指跌0.05%。沪深两市成交额1.66万亿，较上一个交易日放量1022亿。

板块方面，人形机器人概念走强，克来机电、长华集团走出3连板，宁波东力、锋龙股份、福莱新材、安培龙2连板；AI漫剧概念反复活跃，浙文影业、横店影视走出2连板，文投控股涨停；半导体设备板块盘中活跃，全筑股份6天4板，百傲化学涨停。下跌方面，贵金属概念震荡调整，赤峰黄金、西部黄金、紫金矿业等纷纷下挫；PCB概念高开低走，逸豪新材、澳弘电子、宝鼎科技等集体回落。

个股方面，全市场超3400只个股下跌，共55股涨停，连板股总数30只。焦点股方面，大消费板块东方海洋22天11板，国产算力概念股华东重机8天6板，猪肉产业的金新农8天5板，家电股九阳股份6天4板，PCB概念股中京电子4连板。

周二是一次成色有限的弱势修复。后市的胜负手不在指数短期能否翻红，而在结构选择上能否从分化轮动中，逐步聚焦到具备产业逻辑与盈利确定性的方向上。策略上，耐心等待量能信号与外部扰动的收敛，比追逐单日脉冲更为重要。

投资顾问：袁鹏 执业资格号：S0380619070003

• 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。