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26日

## • 国内金融市场 •

| 品种 | 收盘 | 涨跌幅 |
|---|---|---|
| 上证指数 | 3476.47 | -2.03% |
| 深证成指 | 10086.36 | -3.24% |
| 创业板指 | 2183.58 | -4.19% |

## • 股指期货 •

| 品种 | 收盘 | 涨跌幅 |
|---|---|---|
| 上证当月连续 | 2708.6 | -1.40% |
| 沪深当月连续 | 3824.0 | -2.47% |
| 恒生期货指数 | 28742.56 | -1.14% |

## 一、宏观消息汇总

1. 学习时报：算力供给要避免“一哄而上”，要处理好政府和市场的关系

2. 国家发改委副主任王昌林与欧盟委员会经济与金融事务总司长沃威共同主持第十次中欧宏观经济政策对话

3. 韩国拟扩大股市稳定基金规模，正向25家金融机构摸底追加出资能力

## 二、行业最新动态

1. 黄仁勋重返英伟达扰动全球AI行情，国产算力芯片加速突围，相关个股：盛合晶微(688820)、广立微(301095)等

2. 光通信订单能见度延至2028，产业高景气有望持续，相关个股：天孚通信(300394)、中际旭创(300308)等

3. 电网投资叠加算电协同，订单空间进一步打开，相关个股：金盘科技(688676)、特锐德(300001)等

## 三、上市公司聚焦

1. 德科立(688205)：目前64×64的OCS样品开发完毕，已处于送样测试阶段

2. 伯特利(603596)：拟以现金1.4亿元收购芜湖瑞智联能科技有限公司持有的万达公司20%股权

3. 我武生物(300357)：豚草花粉点刺液和狗毛皮屑点刺液III期临床试验首例受试者入组

4. 绿控传动(301655)：拟投资10亿元建设年产10万套新能源电驱动系统项目

## 四、市场回顾及展望

十一月二十五日（周三），市场再度集体走弱，创业板指跌超4%，科创50指数跌超5%，沪指失守3500点。截至收盘，沪指跌2.03%，深成指跌3.24%，创业板指跌4.19%。量能明显萎缩，沪深两市成交额1.38万亿，较上一个交易日缩量2720亿。

板块方面，医药板块逆势走强，抗流感方向领涨，康芝药业拓新药业、亨迪药业、双鹭药业、特一药业等多股涨停；零售概念表现活跃，杭州解百3连板，中央商场、国芳集团、家家悦涨停。下跌方面，芯片产业链集体下挫，华虹宏力、灿芯股份、北方华创、沐曦股份、富创精密等纷纷回落；电池产业链震荡调整尚太科技跌停，宁德时代、尚水智能等走弱。

个股方面，全市场超4900只个股下跌，共51股涨停，连板股总数14只。焦点股方面，芯片产业链的盛剑科技7天6板、全筑股份7天5板，猪肉产业的金新农9天6板，PCB概念股中京电子5连板，家电股九阳股份7天5板，端侧AI概念股创源股份20cm3连板。

周三两市成交额缩量至1.38万亿，较周二减少逾2700亿。在成交有效放量、风险偏好实质性回暖之前，持续性修复的验证信号仍需等待。海外方面，美联储加息预期与AI资本开支担忧短期难以证伪，对科技股的情绪压制可能延续。

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。