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27日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3476.88	0.01%
深证成指	10084.04	-0.02%
创业板指	2189.82	0.29%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2716.0	-0.07%
沪深当月连续	3849.8	0.09%
恒生期货指数	29074.68	1.16%

一、宏观消息汇总

1. 八部门：稳妥有序推动云计算、大模型等人工智能相关服务出海 培育人工智能领域服务贸易新业态

2. 工信部等三部委印发《新一代通信网建设实施方案》，提出到2030年，建成覆盖完善、性能领先的新一代通信网

3. 广东：加强国产生态适配 推进国产大模型、CANN生态、昇腾算子库等生态体系构建

二、行业最新动态

1. 高端PCB排单延至2028年，算力赛道带动产业链扩产，相关个股：南亚新材(688519)、深南电路(002916)等

2. 赛道景气度上行，电力设备龙头企业迎来订单爆发期，相关个股：长高电气(002452)、金冠电气(688517)等

3. 混合键合是先进封装核心方向，受益 HBM 需求持续上行，相关个股：蓝箭电子(301348)、大港股份(002077)等

三、上市公司聚焦

1. 广立微(301095)：公司是领先的EDA软件与晶圆级电性测试设备供应商，并提供良率提升整套解决方案

2. 德福科技(301511)：拟投资16.1亿元建设年产3万吨高性能铜箔项目

3. 矽电股份(301629)：已量产PT930、GT3000等新一代12英寸全自动探针台

4. 腾景科技(688195)：公司已构建光学薄膜、精密光学、超精密模压玻璃、光纤器件、微纳加工等六大平台

四、市场回顾及展望

十一月二十六日（周四），市场冲高回落后，尾盘小幅回升深成指险守万点大关，沪指、创业板指收红。截至收盘，沪指涨0.01%，深成指跌0.02%，创业板指涨0.29%。沪深两市成交额1.32万亿，较上一个交易日缩量657亿。

板块方面，银行板块再度走强；PCB概念走强，金百泽、金禄电子涨超15%，骏亚科技、崇达技术、澳弘电子涨停；先进封装盛合晶微涨超18%，三佳科技、快克智能涨停；化工板块震荡反弹，金牛化工3连板，泸天化、善水科技、金正大、江南化工涨停；冰雪产业概念反复活跃，冰山冷热5天3板，雪人集团涨停。下跌方面，猪肉概念震荡调整，正虹科技、大禹生物等下挫医药板块走弱，金迪克、华兰疫苗、葵花药业等纷纷回落。

个股方面，全市场超3600只个股下跌，共65股涨停，连板股总数14只。焦点股方面，水产板块东方海洋24天12板、好当家11天7板，芯片产业链的盛剑科技8天7板、全筑股份8天6板，机器人概念股克来机电5连板，零售板块杭州解百4连板。

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。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。