



A股三大指数周一集体小幅上涨,截至收盘,沪指涨0.05%,收报3836.77点;深证成指涨0.37%,收报12585.08点;创业板指涨0.31%,收报2929.04点。沪深两市成交额17278亿元,较上一交易日缩量2379亿元。个股方面,上涨股票数量超过4200只,近80只股票涨停。

经历上周的急跌调整后,A股市场周一迎来探底回升。盘中指数短暂下探后企稳反弹,暂时遏制了自3040点以来持续时间最长、力度最大的这轮调整。当前市场情绪在连续回落中趋于谨慎,成交额从前期2万亿元高点萎缩至1.7万亿元水平,反映了资金观望情绪的升温。尽管急跌后做空动能已大幅释放,短期抛压明显减弱,叠加政策面暖风频吹为超跌反弹提供支撑,但量能不足与高位减持压力仍制约着反弹高度,预计本轮反弹或延续2-3个交易日,整体持续性存疑,需警惕无量反弹后的反复震荡。

暂时反弹之余,有几点需要重点跟踪和留意:

- 1.本次反弹的持续性与力度构成市场两大核心观察维度。从情绪面看,连续调整对投资者信心造成冲击,风险偏好明显收敛,尽管技术上存在超跌反弹需求,但市场情绪的彻底修复需要时间沉淀与实质性利好催化。加之临近年底,机构投资者面临业绩结算与获利了结的双重压力,客观上抑制了市场上行动力。在成交持续萎缩的背景下,缺乏明确的领涨主线与增量资金配合,反弹根基显得相对薄弱,若无实质性利好刺激,反弹空间将相对有限,更容易呈现震荡反复格局;
- 2.决定市场中长期走向的关键,在于本轮回升能否成功突破前高、再创年内新高。若能有效突破,则证明本轮牛市的根基依然牢固,上升趋势得以延续;反之,若在前高点附近

热股追踪

豪尔赛陷多重危机 涉嫌信披违规遭证监会立案



曾承接北京冬奥会“雪如意”等标杆项目的照明工程龙头豪尔赛突发公告,公司因涉嫌信息披露违法违规,已收到中国证监会下发的《立案告知书》,监管部门将依据《证券法》《行政处罚法》等法规开展调查。这一消息距公司披露单位行贿案一审判决及抗诉进展不足半月。

受阻回落,则意味着3040点启动的行情可能暂告段落,市场或将进入阶段性整理周期,通过时间换空间的方式重新积蓄力量。这一分野不仅关乎技术形态,更将直接影响市场参与者的整体预期与策略布局。

3.面对当前复杂局面,投资者应考虑防守为主的同时择优布局,整体控制仓位在50-60%区间,保留充足现金应对波动。稳健型投资者可借反弹减持高位题材股,重点配置银行、保险、必选消费等低估值高股息板块作为组合压舱石;平衡型投资者宜采取“高抛低吸”策略,围绕AI算力、半导体设备等错杀科技股及化工、医药等估值合理板块构建组合;激进型投资者需严格将仓位控制在30%以内,轻仓参与基本面扎实、前期跌幅较大的优质龙头股,以及受益消费复苏的旅游景区板块,同时设置止损线防范风险。

技术面上看,市场周一全天以震荡为主,两市成交额同样萎缩较为明显。仅以目前的价量关系来看,尚不足以认定市场已然止跌企稳,后续想要进一步确认转强的话,仍需带量站上5日均线。从盘面上来看,周一指数的黄白线分离较为明显,代表中小市值个股的黄线率先反弹,带动短线情绪回暖。

总体而言,当前A股处于修复期而非反转期,反弹脆弱但存在结构性机会。投资者应摒弃侥幸心理,不盲目追高、不纠结短期波动,而是聚焦业绩确定性和估值合理性,把握“冲高减持、回调低吸”的节奏。

此外,就在立案公告发布前一周,豪尔赛于11月17日披露,公司收到湖北省武汉市新洲区人民检察院刑事起诉书,检方认为此前单位行贿案中对前董事长戴宝林的一审判决“量刑畸轻、适用缓刑确有错误”。而11月5日的一审判决显示,豪尔赛因单位行贿罪被判处有期徒刑700万元,戴宝林被判有期徒刑三年、缓刑四年,涉案违法所得2151.61万元被追缴。

多重危机下,豪尔赛的经营与股价双双承压。公告显示,公司称目前经营“正常有序”,但财务数据难言乐观。2025年前三季度,公司营收2.65亿元同比下滑29.79%,净亏损2631.38万元,降幅达524%。

受立案消息影响,11月24日公司股价暴跌9.99%,报收14.59元,总市值缩水至21.94亿元,较2019年上市初期峰值大幅回落。

概念题材

AI应用、军工方向领涨

周一,AI应用方向逆势走强,光云科技、三六零、新华都、久其软件、欢瑞世纪、省广集团等涨停,蓝色光标、山水比德、启迪设计等涨超10%。从市场角度来看,正是午后AI应用的走强带动指数整体翻红,依旧是当前市场人气最高的板块方向。但需注意的是,在市场整体尚未企稳的背景下,AI应用内部分歧依旧较大,尾盘阶段再度有所回落,预计后市还是震荡向上的模式延续,重点留意分歧过程中的低吸机会为宜。

商业航天同样涨幅居前,招标股份、航天环宇、国机精工、上海港湾、中天火箭、航天动力等个股涨停。市场对于该方向的关注度持续提升,结合板块中个股市值大多偏小,较为契合当前市场偏好,故在情绪修复的节点下,该方向或仍具进一步走强之动能。

军工股持续活跃,长城军工、中天火箭、久之洋、江龙船艇、天箭科技、中船防务等涨停,晨曦航空、天海防务、北方长龙、国科军工涨



幅居前。

个股层面来看,短线情绪率先迎来修复,全市场最终超4200只个股收涨,逾百股涨超9%。但也需注意的是市场亏钱效应尚未完全消弭,仍有30余股跌停,其中便包含了合富中国、九牧王、胜利股份、华瓷股份等前期人气高标。此外锂矿杀跌仍在延续,融捷股份、盛新锂能再度跌停,赣锋锂业、天齐锂业双双跌超8%。而算力硬件方向的分歧依旧明显,万亿巨头工业富联一度触及跌停,最终跌近8%,中际旭创、新易盛、天孚通信、方正科技等核心标的同样延续调整。后市要止跌的话,除了热点板块走出正反馈的同时,市场整体大跌个股数量仍需持续的减少。

市场观察

12家订单爆棚公司获机构扎堆关注

据不完全统计,10月份以来,包括中芯国际在内,有50家公司通过投资者关系互动平台、调研纪要或公司公告透露自身主营业务、产品在当年或下半年,甚至明年处于订单饱满(或订单充足、订单增长)的状态。

上述50家公司中,10月以来获得10家及以上机构调研,且机构一致预测2025年、2026年净利润增幅均超过30%、2025年净利润同比增幅(机构预测数据)高于公司2024年净利润同比增幅的公司有

12家,分别是科华数据、巨一科技、芯原股份、银龙股份、南都电源、深科达、博众精工、欣声旺达、华丰科技、立昂微、北方稀土、多氟多。

从市场表现来看,10月份以来,12家公司股价平均跌幅接近12%,科华数据、芯原股份、深科达跌幅较高,股价的大幅回调与前期涨幅较高有一定关系。立昂微、北方稀土在12家公司中跌幅较低;多氟多受益于六氟磷酸锂涨价影响,10月以来股价涨幅超过55%。

公告速递

宁波华翔:子公司参与投资创业投资基金;

航天动力:股票交易异常波动,不存在应披露而未披露的重大信息;

海创药业:HP518片联合抗肿瘤药物治疗晚期前列腺癌获得药物临床试验批准通知书;

乐歌股份:控股股东拟4000万元至8000万元增持公司股份;

恒瑞医药:硫酸艾玛替替尼片药品上市许可申请获国家药监局受理;

佩蒂股份:拟5000万元至7000万元回购公司股份;

神马股份:拟设立全资子公司,筹建尼龙66高性能浸胶帘子布宁东项目;

神奇制药:子公司补缴税款及滞纳金共计约1667.12万元;

江西长运:子公司抚州长运拟公开挂牌转让南丰西站土地使

用权及地上建筑物等资产;

新北洋:控股子公司荣鑫科技小型清分机产品中标交通银行项目;

兆易创新:明年将实现自研LPDDR4X系列产品量产;

龙旗科技:全资子公司拟3000万元参与认购投资基金份额;

霍莱沃:今年以来公司的商业航天领域订单高速增长;

苏州银行:今年以来贷款规模延续较好增长态势;

青云科技:与摩尔线程已进行产品适配及双方产品认证;

春雪食品:收到政府补助资金379万元;

浩通科技:获批成为广州期货交易所铂、钯期货指定交割厂库;

盘江股份:向全资子公司增资13.34亿元用于建设贵州能源普定电厂项目。