



A股放量收红 沪指重返3900点



A股三大指数周一集体上涨，沪指收复3900点整数关口。截至收盘，沪指涨0.65%，收报3914.01点；深成指涨1.25%，收报13146.72点；创业板指涨1.31%，收报3092.50点。沪深两市成交额达到18739亿元，较上一交易日放量2881亿元。个股方面，上涨股票数量接近3400只，逾70只股票涨停。

杨晓春

周一，市场活跃度全面提升，板块轮动节奏加快且多数行业实现上涨，既有权重板块稳健托底，以人工智能、算力为代表的科技成长方向也再度蓄势，消费、高端制造等领域表现亮眼，个股赚钱效应明显增强。除此之外，市场成交量较前一交易日放量近3000亿元，量能的放大反映出增量资金试探性入场，也体现出投资者风险偏好的改善。量价齐升，不仅为短期情绪修复提供了支撑，更预示着本轮反弹的动能尚未耗尽。

情绪回暖与成交放量形成正向循环，叠加多重利好因素共振，我们认为，短期看，上周开启的修复行情仍具备延续空间。

1.作为前期核心主线的AI板块，经过前期充分调整后估值压力显著释放，产业端技术迭代持续推进、应用场景不断拓展，为板块蓄势反弹提供了基本面支撑，部分细分领域龙头已出现资金回流迹象；

2.国内经济基本面呈现边际改善信号，近期公布的宏观数据显示消费、投资等领域逐步回暖，为市场提供了托底；

3.年底前多项重要政策会议的召开预期升

温，市场对稳增长、促改革、扩内需的政策落地充满期待，这种对政策与基本面的双重期待，构成了修复行情延续的重要心理支撑。

不过，这里还需要重点提示的是，当前市场上涨仍属于修复性反弹，而非趋势性反转，行情演绎大概率呈现“进二退一”的波折特征：

1.市场修复中难以支撑和提振更大行情，尤其是国内经济修复还不强，部分行业盈利改善尚未形成明确趋势，难以支撑全面普涨；

2.海外市场方面，美联储政策走向、全球经济复苏节奏等不确定性仍存，可能通过资金流动传导至A股；

3.年底临近，机构为锁定收益可能出现阶段性调仓，进一步加剧市场波动，盘中及阶段性冲高回落将成为常态，盲目追高需警惕回调风险。

因此，具体操作上，建议坚持轻指数、重个股，合理控制仓位、把握反弹节奏。对于前期涨幅较小、具备业绩支撑与政策催化的低位品种，可在回调过程中择机低吸；对于已启动的强势板块，可顺势参与但需严格设置止盈止损，避免收益回吐。

• 热股追踪 •

*ST东易发声：存在因重整失败致破产清算可能



近期资本市场的“明星股”*ST东易发布风险提示公告指出，公司虽已进入重整程序，但仍存在因重整失败而被宣告破产的可能。若破产清算落地，公司股票将面临终止上市风险。

与风险提示形成鲜明对比的是，*ST东易近期股价的“过山车”表现。数据显示，自9月26日公司披露遴选重整投资人结果以后，股价暴涨。11月19日停牌核查结束复牌后，公司股价再度涨停，创下29个交易日内24次涨停的惊人纪录，股价从9月26日的5元附近飙升至超过18元，区间涨幅接近260%。之后，该股连续回调，在11月20日~12月1日的8个交易日内走出了7个跌停板。

*ST东易股价暴涨的核心驱动力，源于市

场对公司重整及资产注入的乐观预期。公告提及，产业投资人拟向公司无偿捐赠和林格尔智算中心资产，这一“算力概念”加持成为股价高涨的重要推手。但*ST东易在风险提示中表示，算力产业业务注入存在多重不确定性。

*ST东易表示，本次重整的投资相关协议已经签署，但仍可能存在因重整投资人无法按照协议约定履行投资义务的风险；虽然重整投资相关协议已经签署，但仍可能存在协议被终止、解除、撤销、认定为未生效、无效或不能履行等风险。

东方

注销公告

合肥市庐阳区为民养老院(统一社会信用代码:52340103MJA587531B)不再经营，投资人决定，申请办理注销个人独资民办非企业登记。已于2025年12月2日成立清算小组，小组负责人刘西霞，联系电话：18056043390，请债权人自公告之日起六十日内向企业清算人(刘西霞)申报债权。

庐阳区为民养老院

2025年12月2日

• 概念题材 •

AI概念全线爆发 有色金属表现亮眼

周一，AI概念全线爆发，广通、贝隆精密、博通集成、中兴通讯、昀冢科技、朝阳科技、惠威科技等个股涨停。AI相关个股此前大多经历了较长时间的休整，位阶相对较低，在消息面利好驱动下，获得大量资金的仓位回补。在周一爆发后今日是否存在足够的买盘承接仍是关注重点，若能够持续走强的话，有望成为近期市场的领涨新核心。

有色金属板块同样表现亮眼，亚太科技、闽发铝业、罗平锌电涨停，江西铜业、兴业银锡、云南铜业、白银有色、湖南白银等涨幅居前。在周一早盘全线冲高后，板块便因短线分歧加剧而震荡回落。故相较于情绪化追涨，利用分歧回调择机低吸或具更高胜率。

商业航天概念延续强势，航天



发展12天8板，雷科防务、通宇通讯、顺灏股份、光启技术等涨停。商业航天概念近期走出了较强的延续性，但随着行情的演绎，板块内部分化有所加剧，赚钱效应开始向前进核心标的集中。

个股层面来看，科技权重风格有所回暖，中兴通讯、鹏鼎控股双双涨停，有望成为端侧领涨中军。此外中际旭创、新易盛、赛微电子、沪电股份等算力硬件股同样延续上涨结构。

海雪峰

• 市场观察 •

中国电影一字涨停 《疯狂动物城2》6天狂揽近20亿元



相关概念股大涨。11月28日，午后影视板块震荡走强，中国电影封涨停，金逸影视、幸福蓝海、博纳影业、横店影视跟涨；12月1日，中国电影一字涨停，幸福蓝海、奥飞娱乐、华谊兄弟、光线传媒、横店影视等跟涨。

进入年末冲刺阶段的电影市场，彻底被迪士尼电影《疯狂动物城2》点燃！据猫眼专业版数据，截至12月1日11时，《疯狂动物城2》进入上映第六天，累计票房已经突破19.5亿元，累计观影人次超过4900万人。

电影票房持续走高也带动着

• 公告速递 •

机构周一买入16股 2.51亿元抢筹北京君正

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
北京君正	20.00%	25078.35
光启技术	10.01%	14706.52
广济药业	3.09%	7720.69
鹏鼎控股	9.99%	6163.85
科翔股份	20.00%	5082.69
东田微	-2.00%	4562.65
榕基软件	1.64%	3332.70
乾照光电	10.12%	2440.29
亚光科技	4.14%	2314.40
华融化学	20.01%	2233.50
欢瑞世纪	-3.36%	1889.30
清水源	6.40%	1755.89
雪祺电气	3.92%	1688.07
星图测控	8.22%	406.42
北矿检测	6.84%	258.43
天润科技	4.63%	28.17

恒逸石化：控股股东及其一致行动人拟15亿元~25亿元增持公司股份；

鲁信创投：拟发起设立4亿元投资基金重点投向生命科学、先进制造、AI人工智能等产业；

宁波富达：控股子公司拟挂牌出售河口瀛洲水泥公司100%股权；

远东股份：11月子公司中标/签约千万元以上合同订单合计23.83亿元；

三星医疗：子公司签订印尼代表年度招标项目合同，合同金额约1.6亿元人民币；

福光股份：拟出售参股公司小屯派25%股权；

广弘控股：子公司签订盘活坦洲地块项目投资框架协议书；

正泰电器：全资子公司拟不超过2.01亿元参设基金；

中超控股：子公司近期中标合计13.18亿元项目。

第一财经