



A股三大指数周二集体回调,截至收盘,沪指跌0.42%,收报3897.71点;深证成指跌0.68%,收报13056.70点;创业板指跌0.69%,收报3071.15点。沪深两市成交额15934亿元,较周一缩量2805亿元。个股方面,上涨股票数量超过1500只,逾50只股票涨停。

杨晓春

周二早盘三大指数集体低开,并一路震荡走弱,市场情绪从周一的短暂乐观迅速转向谨慎。午后,指数在低位持续徘徊,期间虽有零星反抽尝试,但力度微弱且缺乏资金跟风,最终市场选择回落,完全回补了周一高开留下的跳空缺口。从盘面看,前期活跃的科技成长板块成为主要拖累,防御性板块也未能形成有效接力,市场呈现普跌格局。整体看,上周以来基于情绪修复的反弹遭遇了阻力,上行动能短期衰竭,市场的修复进程已然搁浅。

短期修复行情的搁浅,并非偶然。我们判断,指数在当前位置或有反复,但本周市场整体呈现“冲高回落”格局的概率正在显著增大。

1.本轮反弹的核心驱动力,源自对国内年底政策博弈的憧憬以及对海外流动性转向宽松的预期。然而,国内政策信号虽暖,但经济内生动能的修复尚需时间传导至企业盈利,基本面难以提供扎实支撑;海外美联储的降息路径仍存变数,地缘政治等不确定性也并未根除。当短期情绪脉冲过后,市场将重新审视这些支撑因素的成色。在缺乏持续增量资金入场和基本面共振的背景下,反弹的根基并不牢固;

2.市场面临的核心压力,很大程度上源于科技成长板块的调整远未结束。作为聚

集人气与资金的主线,科技股的走向对市场整体具有指向性意义。近期该板块的反弹,本质上是政策支持与海外映射双重催化下的风险偏好回升,属于估值修复范畴。若从调整的深度与市场自身规律审视,其调整难言充分:其一,情绪指标未达冰点,TMT板块整体换手率仍处历史中高位,显示交易热度尚未充分降温,筹码交换不够彻底;其二,资金流向背离历史经验,在调整期间融资余额不降反升,与历史底部通常需要资金显著流出的规律相悖,意味着杠杆资金的抛压并未有效释放;其三,估值性价比不足,当前板块市盈率仍处于历史中性偏高区间,尚未进入具备吸引力的安全区域。

周二调整是修复趋势中的一次显著回踩,预示市场已从单边反弹进入复杂震荡阶段。需注意的是,周二量能再度萎缩,大跌个股数量较少,市场并没有涌现出明显的恐慌性卖压,整体而言尚处于合理的涨多修正范畴。但今日走势较为关键,若三大指数能继续守稳于5日线之上,短线震荡向上的反弹结构仍有望得以维持,反之一旦再度出现放量下跌情形时,则需警惕指数二次探底的风险。预计后市仍将在短线投机炒作与权重趋势演绎两大风格之间反复切换,应对上把握节奏仍是关键。

## 热股追踪

### 龙头5连板! 医药商业领涨两市



流感高发之下,A股医药商业板块反复活跃。12月2日,医药商业低开高走领涨两市。截至收盘,海王生物、合富中国、人民同泰涨停,其中海王生物已5连板;药易购涨超5%,华人健康、鹭燕医药涨超3%,益丰药房、第一医药、建发致新等多股涨超2%。

消息方面,全国多地进入流感高发期。11月27日,中国疾病预防控制中心发布的《全国急性呼吸道传染病哨点监测情况(2025年第47周)》显示,在全国门急诊流感样病例中,流感阳性率接近45%,整体进入中流行水平,部分省份已达高流行水平。

业内人士指出,流感病毒的高传染性催生用药刚需,抗病毒药物(如奥司他韦等)需求提升;退烧药、止咳化痰药等对症品类则随轻症患者自我药疗需求激增。同时,公众对防护的重视推高口罩、消毒液、免洗凝胶等消杀产品的复购率,零售药店板块有望受益。

据数据,A股医药商业公司共计31家,今年前三季度营收合计8072.78亿元,其中营收前五的公司合计4928.70亿元,占比超过六成,头部效应明显。值得注意的是,营收居前的医药商业公司今年前三季度净利润多数增长,而板块内营收相对较小的公司,净利润同比多数下降。

中邮证券认为,零售药店行业有望加速整合,中小药店加速退出,客流有望向头部集中。看好龙头药房凭借其专业化的服务能力、强大的供应链体系、数字化精细化管理以及内控合规体系在行业整合阶段强者恒强。

东方

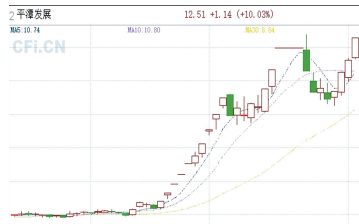
## 概念题材

### 福建本地股逆势爆发

周二,福建本地股逆势爆发,福建高速、太阳电缆、睿能科技、东百集团、平潭发展等超10股涨停。从市场角度来看,由于周二市场再度陷入缩量整理,资金早早选择进行抱团炒作,筹码结构保持完好、上涨阻力较小的福建板块成为周二的核心热点。

大消费方向同样局部活跃,安记食品、同庆楼、惠发食品、海欣食品涨停,西王食品、巴比食品等个股跟涨。大消费板块整体的位阶仍相对较低,在热点轮动中,消费股方向依旧存在反复活跃机会。

个股层面来看,短线投机炒作氛围活跃,周一3板及以上个股仅1只未能晋级,其中金富科技将市场高度再度拓展至7板。此外,多只人气高位股同样走强,食品饮料方向海欣食品更进一步晋级5连板、商业航天概念股中



的航天发展13天9板,雷科防务7天6板,AI应用方向榕基软件同样上演反包涨停。而上述个股无一例外均叠加了福建本地股属性。而前期两大人气核心海峡创新与平潭发展同样延续强势,近30个交易日已涨超270%。在市场增量资金不足的情况下,热点延续性往往相对一般,围绕着“地图”的个股抱团炒作成为重要方向。后续可重点关注高位股情绪延续性及低位补涨标的轮动机会,同时警惕热点切换所带来波动风险。

财联社

## 市场观察

### 迎来“iPhone时刻” 3D打印进入“黄金期”

近期,在2025粤港澳大湾区文化产业投资大会文化智造路演专场,深圳市智能派科技有限公司联合创始人、副总经理陈波指出,当前已经到了3D打印机的“iPhone时刻”——消费级3D打印机进入早期大众阶段,行业头部的四家企业年营收也已经跨过10亿元的门槛。

根据 Precedence Research 的最新数据,全球3D打印市场规模在2024年达到246.1亿美元,2024~2034年复合增速有望达到18.5%,正处于快速发展的黄金期。

据统计,今年四季度以来(截至11月底),融资净买入超过1000万元的3D打印股共计8只,楚江新材、神剑股份、锐科激光、精工科技对应金额在5000



万元以上,依次为3.11亿元、7169.26万元、6087.09万元、5215.58万元。

根据机构一致预测,楚江新材、英诺激光、银禧科技、铂力特在去年同期盈利基础上,2025年净利润有望翻倍;精工科技、美瑞新材、沃特股份、金橙子净利润增幅紧随其后,依次为98.85%、97.19%、63.95%、63.57%;奥比中光-UW、久日新材全年则有望实现扭亏为盈。

证券时报网

## 公告速递

平潭发展:股价短期内连续上涨存在非理性炒作风险;

梦天家居:如股价进一步异常上涨 公司可能申请停牌核查;

岱美股份:子公司收到火灾事故部分保险赔偿款1470万美元;

中国电研:拟1125.05万元出售所持国机资本全部股权;

## 声明

我单位中建六局第八建设有限公司在中国工商银行肥西城西支行开立的安心账户,账户名:中建六局第八建设有限公司新建紫蓬山项目农民工工资专户,账号:1302352038000002892. 账户名:中建六局第八建设有限公司新建紫蓬山项目工程款专户,账号:1302352038000003023. 账户名:中建六局第八建设有限公司紫蓬家园安置点三期农民工工资专用账户,账号:1302352038000003147. 账户名:中建六局第八建设有限公司紫蓬家园三期项目工程款专户,账号:1302352038000003271。

上述四户在中国工商银行肥西城西支行预留印鉴中的法人章“赵光远印”一枚于2025年12月2日不慎遗失,自即日起凡使用该印鉴签署的文件、协议等均属无效,由此产生的一些法律责任由我单位承担。

特此声明。

中建六局第八建设有限公司  
2025年12月2日

威胜信息:中标三项电力项目合同金额共计6532.71万元;  
厦门钨业:拟投资9.42亿元购置电机产业园二期首批用地并建设产业园A、B区项目;

中国核电:已回购3914.69万股,使用资金总额3.55亿元;

微芯生物:向特定对象发行股票申请获证监会同意注册批复。

第一财经