



A股“带量上攻”成交重回2万亿元关口

周一，三大指数集体走强，截至收盘，沪指涨0.54%，收报3924.08点；深证成指涨1.39%，收报13329.99点；创业板指涨2.60%，收报3190.27点。时隔20个交易日成交额再度突破2万亿元，达到20366亿元，较上一交易日大幅放量3109亿元。个股方面，上涨股票数量超过3400只，近80只股票涨停。 杨晓春



全天看，市场的放量上行，核心驱动来自上周末突发的多项重磅利好政策以及重要会议带来的政策预期提振。具体来看，三项关键利好形成合力：一是监管层调低保险公司在沪深300、中证红利、科创板股票投资风险因子10%，这一举措有望为A股市场带来千亿级别的增量资金，进一步充实市场流动性；二是拓宽券商资本空间与杠杆上限，有助于提高券商资本利用效率，相当于为行业适当加杠杆，增强市场交易活跃度和中介服务能力；三是公募基金强化长期业绩导向，提高跟投比例并根据业绩基准调

整薪资，这一制度优化将显著加强管理人与投资者的利益绑定，引导资金更注重长期价值投资。与此同时，重要会议的落地以及后续另一重要会议的临近预期，也为市场注入了信心，历史数据显示此类会议前后市场往往会因预期提升而出现阶段性走强。

不过需要明确的是，当前市场仍处于修复行情当中，利好政策的传导和消化需要时间，行情尚不具备全面反转的基础。

一方面，驱动行情的是“政策预期”与“情绪修复”，而非扎实的“基本面改善”。宏观经济与企业盈利的实质性好转仍需

时间验证，一旦后续政策力度不及市场当前乐观的想象，极易形成预期落差，导致情绪快速退潮。

另一方面，市场资金格局呈现“存量博弈”下的局部过热特征。增量资金入场非一日之功，而周一资金高度聚焦于少数AI热门赛道，对其他板块形成明显的“虹吸效应”，这种极致的结构性行情若缺乏持续的增量支撑，其延续性存疑。

此外，外部环境的不确定性构成持续扰动。美联储货币政策路径仍存变数，其他主要央行的动向亦会牵动全球资本流向，在A股内生动力尚不稳固的背景下，

外部波动可能被放大。

技术上，三大指数全线上行，两市成交额放大超3100亿元，价量之间再度呈现出“价涨量增”的良性架构。故在5日线被有效跌破以前，指数或仍具进一步冲高之动能。站在中期维度来看，虽然目前市场成功摆脱了震荡向下的空头结构。但前期回调过程中套牢卖压依旧不可忽视。若后续无法出现连续放量上攻走势的话，后市还是先以区间震荡结构看待为宜。故应对上不宜盲目跟进，耐心等待短线震荡的过程中所出现的结构性机会。

热股追踪

永辉超市3分钟直线涨停 零售概念异动拉升！



零售概念周一午后走强，板块指数盘中在13:50左右突然放量直线拉升，盘中一度涨近3%。永辉超市在13:48还微幅飘绿，仅约3分钟则垂直拉至涨停，成交额较前一交易日激增近200%，供销大集、中百集团、步步高等午后也出现异动

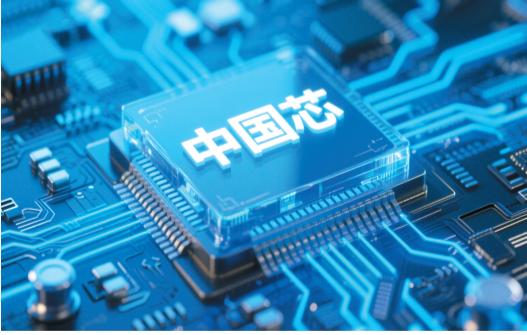
拉升走势。

自财政部、中国人民银行、金融监管总局联合印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》后，近日，成都银行、成都农商银行、贵阳银行、贵州银行等多家四川、贵州地区的地方性商业银行纷纷发布公告，根据各省相关部署，正式启动个人消费贷款财政贴息工作。华西证券表示，促内需政策带动顺周期板块复苏，线下流量回归，传统零售业态焕发活力；AI技术持续渗透消费服务领域，推动零售效率提升；消费者情绪价值支付意愿增强，利好新零售及情绪消费类品牌。

东方

市场观察

国产芯片迎来广阔市场空间



亚马逊云部门日前向市场推出其最新人工智能芯片Trainium3。据该公司称，与英伟达的市场领先图形处理器(GPU)相比，该芯片能够以更低成本、更高效率为人工智能模型背后的密集计算提供算力支持。而在此之前，谷歌正在利用其在人工智能(AI)模型领域的最新突破，对“AI芯片霸主”英伟达发起挑战。此外，国内AI芯片领域近来也格外热闹。上周五，摩尔线程上市首日大涨

425.46%，投资者单签浮盈超24万元。上周日晚间，沐曦股份中签率出炉，万分之3.35的中签率比摩尔线程还低。此外，百度也对旗下昆仑芯分拆上市相关新闻作出回应。

华西证券认为，AI芯片国产化进程是长期必然趋势，在当前时点，是国产芯片发展最佳时机。中信建投指出，中期维度看，订单向国产芯片倾斜是必然趋势。云厂商以及人工智能初创公司基于算力稳定供应诉求，将更多算力采购规划倾斜向国产芯片，并且比重不断加大。

江海证券表示，作为算力的基石，人工智能芯片的性能直接决定了AI模型的水平乃至未来经济的格局。在AI基建持续投入与自主可控战略重要性日益凸显的双重驱动下，我们预计国产人工智能芯片将迎来广阔的市场空间。证券时报网

概念题材

算力硬件、商业航天联袂领涨

周一，算力硬件方向全线走强，东田微、致尚科技、汇绿生态、景旺电子等个股涨停，天孚通信、光库科技、德科立、源杰科技涨超10%，中际旭创涨超6%再创新高。算力硬件方向若能维持强势的话，无疑有利于本轮反弹的延续。

存储芯片同样展开反弹，德明利、诚邦股份涨停，迈为股份、江波龙、香农芯创、开普云涨超10%，东芯股份、佰维存储、灿芯股份等个股涨幅居前。华泰证券表示，看好2026年存储周期持续上行，国内存储模组、存储芯片以及主控/配套芯片等产业链上各个环节厂商均有望受益于周期上行带来的量价齐升。



商业航天延续强势，顺灏股份、天箭科技、通宇通讯、航天科技、西部材料等个股涨停。虽然商业航天中期产业趋势依旧清晰，但在连续放量拉升后，情绪端趋于高潮，午后部分个股已明显回落，短线遭遇分歧整理概率较大，重点留意核心标的低吸机会。

海雪峰

今日新股

元创股份

申购代码: 001325, 申购价格: 24.75 元/股, 发行量: 1960 万股, 单一账户申购上限: 1.95 万股, 发行市盈率: 12.93 倍。

公司主营业务为橡胶履带类产品的研发、生产与销售, 主要产品包括农用机械橡胶履带、工程机械橡胶履带和橡胶履带板。

公告速递

*ST三圣: 将进行资本公积转增股本, 12月9日停牌一日；

信立泰: 信超妥、复立安、恩那罗等药品纳入国家医保目录；

华润双鹤: 产品盐酸右美沙芬缓释胶囊新进国家医保目录；

积成电子: 中标合计2.15亿元国家电网项目；

新天绿能: 11月完成发电量同比增加24.45%；

农业银行: 2025年半年度派发A股

现金红利约381.5亿元, 股权登记日为12月12日；

工商银行: 2025年半年度分红派息共计约503.96亿元, A股股权登记日为12月12日；

新大洲A: 债务逾期未解决或致失去五九集团控制权, 可能触及退市风险警示情形；

宏润建设: 中标2.3亿元工程；

闻泰科技: 无锡国联集成电路投资中心持股比例降至6.82%。 第一财经