



A股探底回升修复行情或进入尾声

A股三大指数周三涨跌不一，截至收盘，沪指跌0.23%，收报3900.50点；深证成指涨0.29%，收报13316.42点；创业板指跌0.02%，收报3209.00点。沪深两市成交额17785亿元，较上一交易日缩量1254亿元。个股方面，上涨股票数量超过2400只，60只股票涨停。

杨晓春

周三，沪深两市走势可谓一波三折。早盘，受周二回调惯性及亚太市场普遍低迷的拖累，A股低开低走，盘中多次下探，市场情绪持续回落。然而，午后风云突变，随着市场传出关于行业龙头万科A的利好消息，沉寂许久的房地产板块应声而起。在其带动下，指数强势探底回升，深成指率先翻红，沪指紧随其后，市场完成了一次日内级别的“V型”逆转。

回顾近期整体表现，周三的探底回升并非孤立，它实质上是自11月14日市场经历一轮急促调整后，所展开的修复性行情的延续。当前市场处于一种上有技术

压力、下有政策与估值支撑的箱体格局之中，注定了修复之路不会一帆风顺，必然伴随着反复与震荡。而经过近期的多轮拉锯，种种迹象表明，这场历时数周的修复行情，其动能正在衰减，进程可能已步入尾声阶段。

从外部看，全球目光聚焦于美联储即将到来的议息会议。尽管市场更关心其后续政策路径的“鹰鸽”倾向，但短期降息举措一旦落地，仍将在全球流动性预期层面带来情绪上的提振，为风险资产提供暂时性的外部暖风。

从内部看，一年一度的中央经济工作

会议召开在即。作为定调来年经济政策方向的最重要会议，市场在会议落定前，对于宏观政策进一步发力怀有持续的期待与猜想，这部分预期构成了支撑市场，尤其是部分政策敏感板块的重要心理基础。

这两大“靴子”于近期相继落地的前后，市场在短期消化波动后，存在借势完成一次向上脉冲的较大可能性。

当前市场整体仍处于一个大的震荡筑底结构之中，眼前的修复与潜在冲顶，是这个复杂筑底过程的一部分，而非新周期的开启。在缺乏基本面强劲支撑、市场情绪整体仍显谨慎的背景下，投资者需高度关

注两大风险：一是海外主要央行货币政策超预期变动带来的外部冲击；二是市场自身反弹乏力后，动能衰竭导致的快速回调。

对于投资者而言，建议且战且退，稳守待机。对于偏好短线交易的投资者，若市场确实出现基于上述预期的冲高动作，应视其为减仓或调仓的时机，而非追涨的号角。对于中长线价值投资者而言，市场的反复与可能的下探，正是以合理价格布局优质资产的良机，但此时不宜基于“冲顶”预期进行波段操作，而应坚守基本面，聚焦那些业绩确定性高、估值已具吸引力的方向，耐心等待市场完成真正的筑底。

热股追踪

797.97元！摩尔线程反超首日最高价



注。在上市次日短暂回落后，摩尔线程近期再度迎来长阳行情，其近2个交易日合计上涨近23.7%，股价也从不足600元一度涨至800元附近。目前，摩尔线程股价已超越源杰科技，位居整个A股市场第三位，仅次于寒武纪、贵州茅台2只千元股，总市值规模也升至3455亿元。

目前，摩尔线程最新收盘价较发行价累计涨幅近543.16%，以单签500股计算，若上市后持有至今，其单签可盈利31.04万元，较首日单签盈利规模增厚近6.73万元，同时较首日单签最大盈利也有近2.34万元的提升。此外，从量能数据上看，摩尔线程周三也放量明显，全天成交额108.17亿元，较周二接近翻倍增长，同时也是其上市以来第二次百亿成交。

东方

公告速递

南京医药：控股子公司拟3.98亿元投建现代医药物流扩建项目；

振华新材：10月获批的电解质中试线产能规模为年产百吨级；

海目星：已有应用于液冷微通道盖板的激光设备订单并出货；

五粮液：2025年中期分红100.07亿元，股权登记日为12月17日；

宁沪高速：拟投资90亿元建设宁扬长江大桥南接线项目；

实丰文化：“疯狂动物城”IP相关潮流玩具产品已进入筹备开发阶段，预计明年正式登陆市场；

中金公司：公司A股股票将继续停牌；

众泰汽车：公司破产企业财产处置专用账户3.13亿股股份解除司法冻结；

合富中国：前11个月合并营业收入6.28亿元，同比下降26.02%；

国机精工：航天轴承主要包括卫星和运载火箭所用轴承；

星宇股份：拟以2亿~3亿元回购公

司股份；

三安光电：股权收购事项已完成中国及土耳其的反垄断审查以及意大利外国直接投资审查；

百傲化学：调整回购股份价格上限至不超过48.95元/股；

振东制药：龙创基药业核心产品新药申请获受理；

仙坛股份：11月鸡肉产品销售收入4.94亿元，同比增长11.63%；

高华科技：产品配套多型号长征系列火箭；

佩蒂股份：预计越南工厂新增产能将在2026年贡献收入；

北京科锐：中标合计4.98亿元国家电网项目；

铁科轨道：公司签署3份销售合同，合同总金额为6.54亿元人民币(含税)；

积成电子：中标合计2.15亿元国家电网项目。

概念题材

海南板块全天强势 算力硬件股午后再度回暖

周三，海南板块全天强势，神农种业、罗牛山、海南发展、海马汽车、京粮控股、海南高速等个股涨停。市场角度来看，海南自贸概念股的走强，除了受到消息面利好的密集催化以外，相较于经历反复炒作的福建板块优势更为明显，故在福建本地分歧加剧的节点中，部分资金尝试进行高低位切换。此外，海南自贸概念同样带有一定叠加属性，有望成为其余题材炒作中个股选择的重要加分项。

零售概念表现活跃，永辉超市3连板，茂业商业、中央商场、东百集团、步步

高、汇嘉时代等个股涨停。而随着相关个股走出持续性资金正反馈，零售板块正逐步成为大消费方向反弹先锋。

个股层面来看，算力硬件方向午后探底回升，长飞光纤、特发信息、中瓷电子成功封板，中际旭创、新易盛再创历史新高，赛微电子、长芯博创、东山精密、德科立等延续强趋势上涨结构。

目前来看，算力硬件股依旧是本轮反弹的领涨核心之一，只要相关个股没有集体出现明显退潮信号，仍可在震荡过程中寻找低吸机会。

海雪峰

龙虎榜

机构周三买入13股 2.65亿元抢筹神农种业



证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
神农种业	20.07%	26537.01
中瓷电子	10.00%	15655.78
龙洲股份	9.96%	11218.90
中科曙光	-10.00%	11003.85
康芝药业	15.46%	6343.22
*ST铖昌	4.99%	5913.28
太阳电缆	4.14%	5615.81
跃岭股份	9.99%	3318.81
江龙船艇	1.59%	2072.52
中创环保	7.67%	1135.80
名雕股份	-6.56%	701.23
信隆健康	9.99%	183.55
海南发展	10.00%	45.14

12月10日，A股影视院线股表现强势。截至收盘，博纳影业涨停，股价已3连板，北京文化、中国电影、光线传媒、万达电影、上海电影、金逸影视、奥飞娱乐、横店影视等跟涨。

12月8日，《阿凡达：火与烟》(《阿凡达3》)于第七届海南岛国际电影节期间举办中国首映礼。作为阿凡达系列第三部，《阿凡达：火与烟》以3小时15分钟的史诗时长，创《阿凡达》系列最长片长纪录。国内方面，该影片将于12月19日上映。

在《疯狂动物城2》热映，《阿凡达3》即将上映的情绪刺激下，A股影视院线股近期持续走强。博纳影业持续领涨，累计涨幅已超33%。市场对博纳影业的追捧主要源自《阿凡达3》的投资收益权。

中财

第一财经