

探底回升收红 把握节奏回调中择优布局

上周A股主要指数在关键点位附近反复争夺。上证指数上周微跌0.34%，收报3889.35点，围绕3900点关口展开拉锯；深证成指上涨0.84%，收报13258.33点；创业板指表现强势，累计上涨2.74%，收报3194.36点。反映资金向成长风格倾斜。市场成交额小幅波动，上周五单日放大至2.12万亿元，显示试探性资金进场迹象。 杨晓春



重磅会议落幕叠加年底窗口期临近，A股市场呈现出典型的修复性反弹特征。A股上周五探底回升并冲击3900点，创业板指从跌近1%到涨超1%的V型反转，印证了当前市场情绪的回暖态势。不过，在反弹延续的背后，两大核心看点值得投资者重点关注，这将直接决定跨年行情的演绎路径与配置方向。

修复行情的反复性与力度是当前首要关注的焦点。从盘面表现来看，热点快速轮动的特征十分明显，商业航天概念延续强势，算力硬件概念同样表现活跃，电

网设备概念则快速拉升，中国西电、中能电气等多股同步封板。这种板块轮动加速的现象，既反映了资金对政策红利与产业趋势的追逐，也暗示市场尚未形成明确的主线逻辑，资金分歧依然存在。与此同时，零售概念的集体下挫也表明，部分前期热门板块面临获利回吐压力。在这种背景下，修复行情的持续性将面临考验，后续需重点观察核心板块能否形成赚钱效应扩散，以及成交量能否维持在万亿以上水平，这是判断反弹力度是否可持续的关键指标。

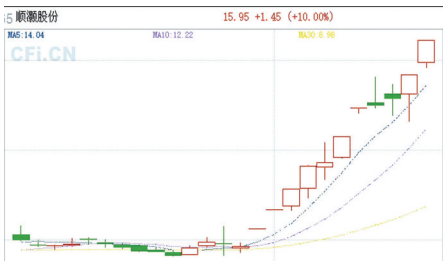
跨元旦与春季躁动行情的预期升温，构成了年底市场的另一大看点。历史数据显示，年底至次年一季度，A股往往会迎来季节性行情，一方面是由于资金面相对宽松，另一方面则是政策密集落地带来的预期催化。不过需要明确的是，当前市场的反弹仍处于“整体反复中的情绪修复”范畴，并非核心的上行行情。重磅会议之后，两大靴子落地但指数未出现突破性表现，说明市场仍处于估值修复的过程中，尚未进入业绩驱动的上行周期。因此，对于跨年行情与春季躁动，投资者不宜抱有过高

预期，更需关注市场节奏的把握。

综合来看，年底市场的修复性反弹已进入重要观察期，其力度与持续性将直接影响跨年行情的演绎路径。投资者当前应保持理性，避免因短期波动而追涨杀跌，而是紧扣“在反复中把握节奏、在回调中择优布局”的主线。随着时间步入年末，市场或将呈现震荡整理与结构酝酿并存的特征，耐心跟踪量能变化、资金流向与政策落地效果，才能在震荡市场中站稳脚跟，为迎接明年可能展开的春季行情奠定基础。

热股追踪

连涨11天“人气牛”顺灏股份飞越6年前高点



顺灏股份上周五在涨停的同时也是连续第11日迎来收涨行情，其间累计涨幅达118.5%，同时股价也一举超越6年前

高点并创历史新高。

受商业航天等概念提振，顺灏股份自11月末以来股价迎来快速攀升，截至上周五收盘，其近11个交易日中累计共有7次涨停。从量能数据上看，顺灏股份曾于12月9日全天成交额50.53亿元，创上市以来最高纪录，同时，其12月11日（50.53亿元）、12月10日（45.22亿元）成交额分别位列历史第二、第三名，而12日成交额（35.51亿元）则位居第九位。 东方

牛熊股

最牛股周涨近120% 广道退周跌幅居首

上周共有28只个股涨幅超30%，有14只个股涨幅超40%。天力复合上周涨幅居首，周涨幅达117.21%。再升科技、博纳影业、大鹏工业周涨幅居前。

跌幅榜中，上周7只个股跌幅超20%，广道退周跌77.21%居首，退市苏吴、交建股份跌幅分别为66.94%、30.30%。 据证券时报网

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
天力复合	117.21%	广道退	-77.21%
再升科技	61.19%	退市苏吴	-66.94%
博纳影业	51.70%	交建股份	-30.30%
大鹏工业	51.12%	佳华科技	-23.71%
东百集团	46.22%	海王生物	-22.68%
迈为股份	46.21%	*ST正平	-22.61%
富信科技	45.57%	*ST返利	-22.56%
通光线缆	45.26%	三木集团	-19.29%
德科立	43.66%	粤万年青	-19.17%
航天动力	42.17%	ST惠伦	-18.53%

公告速递

华映科技：终审胜诉，获赔30.29亿元；
中国高科：筹划控制权变更 股票停牌；
恩捷股份：拟购买中科华联100%股份，股票复牌；
容百科技：拟收购贵州新仁部分股权并增资；
摩尔线程：拟使用75亿元闲置募集资金进行现金管理；
格林美：拟4亿元收购河南循环科技产业集团16.38%股权；

中远海能：签订19艘船舶建造合同 含税总额78.82亿元；
隆盛科技：拟3.5亿元投建具身智能机器人创新中心项目；
*ST沪科：因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案；
芯原股份：终止购买芯来智融97%股权；
欧菲光：拟购买控股子公司安徽车联8.46%股权。

第一财经

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】11月经济数据公布

12月15日，国家统计局将公布中国11月社会消费品零售总额、规模以上工业增加值等经济数据。同时，国新办就11月份国民经济运行情况举行新闻发布会。

海南自贸港全岛封关12月18日启动

12月18日，海南自由贸易港全岛封关运作将正式启动。海南自贸港的封关运作，指的是“一线”放开，“二线”管住，岛内自由。“一线口岸”指的是从境外进入海南省的口岸，“二线口岸”指的是从海南省进入内地其他省份的口岸。封关后，海南岛全岛将建成一个海关监管特殊区域，在这个区域，享受自贸港特殊优惠政策的企业主体，从国外进口到海南的一部分货物，将实现“零关税”。

本周多个行业会议将召开

由中国汽车工业协会和上海国际汽车城(集团)有限公司联合主办的“2025中国汽车软件大会”，将于2025年12月15日至16日在上海嘉定召开。大会以“软筑新生态·AI启未来”为主题，设置“1场闭门会议、1场大会论坛、4场主题论坛、N

个成果发布”，聚焦于汽车软件领域的前沿技术、标准建设、软件与数据双轮驱动等重点议题，旨在汇聚全球产业智慧，解读行业政策导向，展示前沿技术成果。

此外，世界旅游经济论坛2025年峰会将于12月15日至17日在黑龙江哈尔滨举办。2025两岸企业家峰会年会将于12月16日至17日在江苏南京举行。2025进博优品交易会将于12月19日至21日上海举办。

【解禁信息】本周超130亿元限售股解禁

数据统计显示，本周共有25家公司限售股陆续解禁，按12月12日收盘价计算，解禁总市值为130.32亿元。解禁市值居前三位的是：燕东微(55.66亿元)、林泰新材(21.13亿元)、盛新锂能(13.98亿元)。

【新股机会】本周5只新股申购

数据显示，本周将有5只新股申购，其中深市主板2只、沪市科创板2只，北交所1只。具体来看，12月15日发行的是健信超导，12月16日发行的是江天科技，12月19日发行的是强一股份、誉帆科技、双欣环保。

海雪峰

今日新股

健信超导

申购代码：787805，申购价格：18.58元/股，发行量：4192万股，单一账户申购上限：1万股，发行市盈率：61.97倍。

主要从事医用磁共振成像(MRI)设备核心部件的研发、生产和销售，主要产品包括超导磁体、永磁体和梯度线圈等。公司是全球规模最大的超导磁体独立供应商，同时也是全球最大的MRI永磁体供应商。

中财