



# A股持续弱势震荡 减少操作严控仓位

A股三大指数周一集体回调，截至收盘，沪指跌0.55%，收报3867.92点；深证成指跌1.10%，收报13112.09点；创业板指跌1.77%，收报3137.80点。沪深两市成交额17734亿元，较上一交易日缩量3188亿元。个股方面，上涨股票数量超过2300只，逾60只股票涨停。

杨晓春



时近年底，“跨年行情”仍是不少投资者的期待，但从当前市场实际表现来看，这份期待需回归理性，不宜过度乐观。当前市场的反弹，本质上只是前期连续调整后的技术性修复，缺乏坚实的基本面支撑，所谓的“跨年叙事”并未形成明确主线。回顾历史，跨年行情的启动往往需要宏观政策发力、资金面宽松、行业景气度提升等多重因素共振，但目前来看，这些核心条件均未完全具备：全球流动性环境

仍存不确定性，国内经济复苏虽在持续，但力度相对温和，市场缺乏足够的估值修复动力。因此，今年的跨年行情大概率难以重现以往的强势格局，更多是结构性机会而非全面性行情。更为关键的是，一旦此轮弱势修复接近尾声，若没有新的利好催化因素接力，指数大概率将面临回落风险——历史经验表明，在存量资金博弈、市场情绪偏弱的背景下，反弹后的二次探底是常见现象，投资者必须对修复完成后

可能到来的回落保持足够警惕。

技术面上，周一市场震荡走低，其中创业板指偏弱跌近2%，两市成交额大幅萎缩超3000亿元。从指数维度来看，目前三大股指依旧受到5日线的压制，短线仍先以整理结构看待为宜。

需要特别强调的是，当前市场处于调整中的弱势修复阶段，这一时期绝对不是盲目出手的时机。弱势修复的核心特征是反弹力度弱、持续性差，往往伴随着资

金犹豫、成交量萎缩，此时入场不仅难以获得可观收益，还可能面临指数二次回落带来的套牢风险。当前盘面热点散乱、持续性不足，盲目追涨杀跌极易导致亏损，历史经验反复证明，在缺乏明确趋势的震荡市中，“宁可错过、不可做错”是更稳妥的策略。投资者应摒弃侥幸心理，不要被短期小幅反弹迷惑，主动减少操作频率、严格控制整体仓位，将“等待”作为当前阶段的核心主动策略。

## 热股追踪

### 创四年新高 中国平安再度大涨！



继12月5日股价单日大涨5.88%之后，中国平安再次引领保险股上涨。周一，中国平安大涨，截至收盘，中国平安A股上涨4.98%，股价触及67.9元/股，创下2021年6月以来的股价新高。

中国平安作为保险龙头股之一，受益于低利率时代分红险畅销等负债驱动，以及资产端大幅提升权益仓位收益可观，同时还有稳定分红，目前股息率还

在4%以上，属于攻守兼备的品种。

值得注意的是，保险板块周一股价继续走强，尤其以中国平安为代表，继12月5日A股股价单日大涨5.88%之后，再次引领保险股上涨。同期，中国太保A股也上涨了4%，达39.77元/股；新华保险A股上涨3.39%；中国人寿A股上涨2.1%。

保险股分红稳定，以中国平安为代表的个别保险股目前股息率仍在4%以上，属于攻守兼备的品种。中信证券童成墩在研报中表示，从选股角度看，保险股阿尔法和贝塔兼具，2024年和2025年牛市带来的业绩弹性已较为充分体现，当前更加关注保单价值率高、新业务价值增速快、盈利和股息稳定增长的头部公司。

东方

## 公告速递

- TCL科技**：子公司TCL华星拟60.45亿元收购深圳华星半导体10.77%股权；
- 福达合金**：终止重大资产重组事项；
- 复星医药**：控股子公司拟出资14.12亿元投资绿谷医药；
- 福建水泥**：子公司已获深海基建水泥生产许可；
- 国药集团**：与中国东航签署战略合作框架协议；
- 南都电源**：控股股东筹划公司控制权变更事宜，股票继续停牌；
- 药明康德**：出售资产交易完成交割，预计产生税后净利润约9.6亿元；
- 风范股份**：控股股东目前正在办理协议受让17.32%公司股份事项；
- 三祥新材**：部分产品已获下游半导体产业链客户认可及订单，并小批量供货；
- 中伟股份**：公司H股调入港股通标的证券名单；
- 天赐材料**：LiFSI年产能约为3万吨；
- 中国东航**：2025年11月旅客周转量同比上升10.35%；
- 新华保险**：1~11月累计原保险保费

收入同比增长16%；

**中航光电**：已为多家商业火箭企业提供配套支持；

**利民股份**：阿维菌素和甲维盐原药及相关制剂的产品售价上调5%~10%；

**华信新材**：拟以1.03亿元为基数，向全体股东每10股派1元；

**国邦医药**：员工持股计划购买公司股票822.55万股；

**亿纬锂能**：已实现大圆柱电池量产装车超六万台；

**弘元绿能**：股权转让事项已全部完成。

据第一财经

## 拍卖公告

受委托，本公司将于2025年12月22日下午15:00时，在本公司会议室举行拍卖会，现公告如下：  
一、拍卖标的：书画作品一批，整体拍卖。参考价35900元。  
二、咨询、展示、登记时间：自公告之日起至拍卖会前一日（下午17时止）。  
三、联系方式：电话、传真：0551-64398080  
公司地址：合肥市新站区龙门岭路吴博园商办楼103室  
四、注意事项：有意竞买者请携带有效证件，到我公司办理竞买登记手续并在拍卖会前一日17时前交纳2000元保证金，若竞买不成功，保证金不计息全额退还。

安徽省安和拍卖有限责任公司  
2025年12月16日

## 概念题材

### 大消费板块逆势活跃 算力硬件陷入集体调整

周一，大消费板块全线走强，零售股全线走强，红旗连锁、全新好、浙江东日、东百集团、广百股份涨停。

乳业概念快速拉升，欢乐家、皇氏集团、阳光乳业、南侨食品等涨停，骑士乳业、三元股份、熊猫乳品、贝因美等个股涨幅居前。

从市场角度来看，随着科技成长在高位陷入震荡整理，部分资金选择高低位的切换，位阶优势更为明显的大消费板块自然受到更多青睐。不过从领涨个股市值相对偏小来看，还是更为偏向于题材炒作，重点以个股局部活跃的方式为主。

从个股层面来看，商业航天依旧是目前市场延续性最佳的题材方向。再升科



技6连板、华菱线缆、中超控股3连板，此外，航天电子、龙洲股份、雷科防务、超捷股份、斯瑞新材等个股涨幅居前。不过需要注意的是，板块内部个股分歧加剧，人气高标之一的顺灏股份炸板回落最终仅涨超1%，永鼎股份、乾照光电等回调明显，应对上保持着去弱留强的原则。

海雪峰

## 市场观察

### 磷酸铁锂涨价预期升温 融资客抢筹3只概念股

近期，磷酸铁锂行业正掀起一波密集的提价浪潮。从多家产业链企业获悉，头部厂商已开始向客户发出明确的涨价通知。多家企业表示，目前磷酸铁锂行业前端的各项化工原料正处于紧缺和价格快速上涨阶段，整个行业扩产动作明显放缓。

2025年以来，磷酸铁锂行业迎来强劲复苏，呈现“产销两旺”的繁荣景象，不少头部企业订单激增，生产线持续满负荷运转。在这一背景下，A股磷酸铁锂概念股二级市场表现也呈现上扬态势。

据统计，磷酸铁锂概念股今年以来平均上涨40.9%，已远超同期上证指数涨幅。石大胜华、厦门钨业、龙蟠科技、国轩高科、杉杉股份、赣锋锂业等累计涨幅超70%。

资金面上，近期部分磷酸铁锂概念股获得融资客加仓。据数据统计，12月以来融资净买入超1亿元的磷酸铁锂概念股有3只，分别是宁德时代、亿纬锂能、赣锋锂业。其中，宁德时代融资净买入额6.13亿元，排在首位。

据证券时报网

## 今日新股

### 江天科技

申购代码：920121，申购价格：21.21元/股，发行量：1321.36万股，单一账户申购上限：59.46万股，发行市盈率：14.5倍。

主要从事标签印刷产品的研发、生产与销售，产品包括薄膜类和纸张类的不干胶标签，广泛应用于饮料酒水、日化用品、食品保健品、石化用品等日常消费领域。中财