



大金融午后异动拉升 A股探底回升

A股三大指数周三集体走强，截至收盘，沪指涨1.19%，收报3870.28点；深证成指涨2.40%，收报13224.51点；创业板指涨3.39%，收报3175.91点。沪深两市成交额达到18111亿元，较上一个交易日放量870亿元。个股方面，上涨股票数量超过3600只，近60只股票涨停。

杨晓春



具体来看，周三上午市场整体处于窄幅震荡整理状态，创业板指表现相对突出，盘中涨幅一度超过1%，成为早盘市场的重要支撑。不过，真正的行情转折发生在午后，以银行、保险、证券为代表的大金融板块突然集体发力，权重股的集中拉升直接带动指数快速上行，上证指数盘中最大涨幅超50点，市场情绪瞬间得到提振。这种由弱转强的盘中异动，迅速引发市场广泛关注与热议：究竟是什么因素驱动了此次午后拉升？这是否意味着市场调整趋势已经终结？

从市场驱动逻辑来看，周三午后的突然发力，或许是消息面利好与资金面信号共同叠加的结果：

消息面上的关键催化来自海外货币政策动向。媒体报道显示，日本央行副行长若田部昌澄公开表态，当前阶段必须避免过早加息、过度收紧货币政策。作为主要经济体，日本央行仍将维持宽松的货币政策基调，这直接缓解了市场对全球流动性过早收缩的担忧。对于A股而言，全球风险偏好的边际改善为资金回流提供了有利环境，尤其是在市场本身处于超跌状

态下，外部流动性预期的好转成为午后行情启动的重要导火索；

资金面的异动进一步印证了市场的短期反弹逻辑。午后多只宽基ETF突然放量，成为机构资金进场的明确信号。其中，沪深300ETF在短短半小时内成交额一度突破9亿元，800ETF、沪深300ETF易方达、嘉实沪深300ETF等多只规模较大的宽基，半小时成交额均超过1亿元。宽基ETF的放量成交具有特殊意义，这类产品通常是机构资金进行中长期配置或短期护盘的重要工具，其成交量骤增更向市场传递了积

极的信心信号。在机构资金的带领下，部分场外资金开始跟风入场，这也是午后指数能够快速拉升的核心动力。

然而，仅凭单日拉升就断言市场已扭转颓势，显然还为时尚早。对于投资者而言，当前最理性的策略是保持冷静与耐心，既不必因单日反弹而过度亢奋，也无需因长期调整而过度恐慌。短期可重点关注结构性机会，聚焦那些受益于政策支持、业绩确定性较高的细分领域；同时必须严格控制仓位风险，避免在趋势未明的情况下盲目加大配置。

• 市场观察 •

沐曦股份单签浮盈近40万元 市值暴涨2900亿元 股价跻身A股第三

上市首日收盘盈利TOP 20

股票简称	上市日期	发行价(元)	上市首日收盘涨幅(%)	上市首日收盘单签盈利(元)
沐曦股份-U	2025-12-17	104.66	692.95	362,620
摩尔线程-U	2025-12-05	114.28	425.46	243,110
极米科技	2021-03-03	133.73	296.33	198,140
长联科技	2024-09-30	21.12	1,703.98	179,940
普冉股份	2021-08-23	148.90	225.79	168,100
国盾量子	2020-07-09	36.18	923.91	167,135
中望软件	2021-03-11	150.50	171.76	129,250
诺瓦星云	2024-02-08	126.89	202.62	128,555
皓元医药	2021-06-08	64.99	382.27	124,220
华峰测控	2020-02-18	107.41	216.55	116,300
力量钻石	2021-09-24	20.62	1,112.42	114,690
石头科技	2020-02-21	271.12	84.46	114,490
爱美客	2020-09-28	118.27	187.56	110,915
雷电微力	2021-08-24	60.64	365.19	110,725
云涌科技	2020-07-10	44.47	468.05	104,070
爱博医疗	2020-07-29	33.55	616.84	103,475
义翘神州	2021-08-16	292.92	68.41	100,200
恒玄科技	2020-12-16	162.07	123.36	99,965
艾为电子	2021-08-16	76.58	240.56	92,110
康希诺	2020-08-13	209.71	87.45	91,700

继摩尔线程后，沐曦股份成为第二家登陆A股的国产GPU公司。它的上市，再次把资本市场的情绪推向了高点。

17日，沐曦股份正式登陆科创板，成为继摩尔线程后又一家上市的国产GPU龙头。首日上市，公司股价一路狂奔，收盘时涨幅高达692.95%，按单签500股计算，打新投资者首日盈利规模近36.26万元。若以盘中755.15%的最大涨幅测算，沐曦股份单签最大盈利达39.52万元。这两项数据不仅双双超越近期“大肉签”摩尔线程，同时也助力沐曦股份登上A股史上“最赚钱新股”，成为首日单签盈利、单签最大盈利双纪录创造者。

除了打新收益惊人外，沐曦股份股价也表现强势，收盘报于829.9元，在超过摩尔线程的同时成功跻身A股股价排行榜第三名，仅次于贵州茅台、寒武纪两只千元股，稳稳站在市场高价股头部核心位置。截至上市首日收盘，沐曦股份市值达到3320亿元，暴涨超过2900亿元。

东方

• 公告速递 •

中金公司：正在筹划吸收合并东兴证券、信达证券，股票今日复牌；

博腾股份：拟以1元对价受让倚锋云鼎基金部分份额；

中国中冶：拟以10亿元~20亿元回购公司A股股份；

中国中车：公司及下属企业近期签订合计533.1亿元合同，风电和储能设备销售合同约166.5亿元；

伯特利：预计明年上半年EMB陆续实现量产；

智飞生物：改良型安卡拉疫苗病毒(MVA)猴痘减毒活疫苗临床试验申请获受理；

上海机场：公司及控股子公司签订免税店项目经营权转让合同；

回天新材：控股子公司拟约9768万元投资锂电负极用丁苯乳液粘合剂项目；

赣锋锂业：储能电芯产能目前处于满产状态；

能科科技：与蓝箭航天自2021年开始有业务合作，累计订单额数千万；

友发集团：韩德恒减持0.27%股份；

通宇通讯：出售闲置厂房及土地使用权事项已全部完成；

中联重科：拟将2.24亿元节余募集资金永久补充流动资金；

亚虹医药：APL-2401临床试验申请获得国家药品监督管理局批准；

球冠电缆：公司中标8.79亿元国家电网项目。

第一财经

• 概念题材 •

算力硬件股集体反弹

周三，算力硬件方向再度全线走强，联特科技、弈东电子、光迅科技、中瓷电子、长飞光纤等涨停，生益电子、炬光科技、新易盛、天孚通信、太辰光、中际旭创等涨幅居前。算力硬件股对于指数以及市场情绪具有显著带动作用，而随着周三资金集中回流，相关核心权重或将再度对前期高点发起挑战，若能延续强势再创新高的话，本轮指数反弹或仍具上行空间。

锂电产业链走强，金圆股份4天2板，天际股份、盛新锂能、大中矿业、国城矿业等涨停，中矿资源、盐湖股份、天赐材料等涨幅居前。

大金融午后发力，华泰证券盘中一度逼近涨停，中国太保涨超4%，中国人寿、新华保险、兴业证券、东方财富等跟涨。需注意的是，市场发动大金融往往需要足够的成交额助力，因此后市量能是否持续放大或决定其延续性。

虽然市场迎来普涨反弹，但前期的一些热门题材却悉数调整。商业航天方向，



通宇通讯、中超控股、四川金顶、航天长峰、龙洲股份等涨停，福建板块中，平潭发展、安记食品、太阳电缆涨停，海峡创新涨超12%，海南自贸概念同样涨幅明显，京粮控股、海南瑞泽涨停，罗牛山、神农种业跌超9%。上述个股此前的走强更多是在指数调整过程中资金所进行的抱团炒作，故当周三市场整体回暖之际，高位抱团股遭遇集中兑现也在情理之中。不过目前来看，商业航天方向中相关并没有全线退潮，在高位补跌风险释放后，依旧存在一定的回流修复之预期，届时哪些个股先行转强便是值得关注重点。

海雪峰

• 热股追踪 •

平潭发展暴涨3倍 游资与散户上演“击鼓传花”



不过，暴涨背后，却呈现出“击鼓传花”的迹象，10月17日至12月15日的龙虎榜数据显示：早期游资席位活跃，在股价上涨后逐步获利了结，后期则由散户集中营席位及个别短线活跃席位接棒。

平潭发展旗下拥有近30家子公司，经营领域涵盖多个行业，包括造林营林、林木产品加工与销售、贸易业务、与平潭综合实验区开放开发的有关业务。

不过，在业绩方面，该公司已连续多年亏损，目前有望走向盈利。数据显示：2022年、2023年、2024年和2025年前三季度，该公司营业收入分别为11.75亿元、12.33亿元、15.63亿元和10.3亿元；净利润分别为-2.29亿元、-3.08亿元、-1.17亿元和0.31亿元。

中财