

A股放量四连阳 沪指重返3900点

A股三大指数周一集体走强，截至收盘，沪指涨0.69%，收报3917.36点；深证成指涨1.47%，收报13332.73点；创业板指涨2.23%，收报3191.98点。沪深两市成交额达到18619亿元，较上一交易日放量1360亿元。个股方面，上涨股票数量接近3000只，逾百股涨停。

杨晓春



指数四连阳背后，核心驱动力是全球流动性担忧的显著缓解。上周美国市场围绕美联储政策走向博弈激烈，此前降息与扩表引发的通胀反弹担忧，在11月核心CPI数据发布后彻底消散，该数据同比上涨2.6%，创2021年以来新低，直接推动市场加大2026年更早降息的押注。叠加上周五日本央行实施鸽派加息，进一步释放全球流动性宽松信号，前期压制市场风险偏好的核心矛盾逐步化解，全球资金风险偏好先下后上，为A股反弹提

供了关键外部支撑。

市场对跨年行情历来青睐，今年的期待更叠加多重具体线索。一方面，人民币汇率预期企稳走强，外资系统性流出压力减轻，有望迎来阶段性增配；另一方面，年初保险资金“开门红”历来是重要增量资金来源，其入场节奏值得重点关注。但乐观预期下，隐忧同样不容忽视：当前市场仍处于前期4034点高点调整后的趋势中，周一放量上涨能否形成有效突破仍需观察。更关键的是，宏观经济基本面呈现复

杂图景：外需虽存节奏性扰动但趋势未改，而作为过去几年经济“压舱石”的固定资产投资下滑压力显现。因此，今年跨年行情更可能是结构性、事件与政策驱动的波段机会，而非全面趋势性牛市。

技术面上看，三大指数全线上涨，维持震荡向上的反弹结构，量能也进一步放大。故短线先行关注5日线即可，在其被有效跌破以前，短线反弹或有望延续。不过需注意的是，随着深成指与创业板指越来越接近前高压区，若量能无法连续递

增，短线再度经历震荡与反复的概率依旧不低。

总之，市场的四连阳与放量反弹虽提振跨年预期，但喧嚣中更需冷静审视。跨年行情的本质仍是外部流动性改善与内部经济压力之间的博弈，是政策期待与基本面现实之间的平衡。投资者需在热点的轮动中保持清醒，以确定性的产业趋势为锚，以灵活的策略应对波动，方能在复杂多变的岁末行情中把握机会，稳健前行。

热股追踪

A股市场又一只10倍股诞生 新易盛创历史新高



12月22日，CPO概念表现抢眼，光模块龙头新易盛一度涨超7%，股价再创历史新高。从4月9日盘中的46.56元最低价算起，到12月22日盘中触及466.66元的历史高位，新易盛的股价在8个月左右的时间中增长至10倍，其市值也突破4600亿元大关。

中财

承诺增持 背后“偷偷减持” 朗科科技原董事长被罚80万元



市朗科科技股份有限公司（简称“朗科科技”）原董事长周福池因短线交易行为被处以警告并罚款80万元。这起案件的特殊之处在于，周福池在通过个人账户公开承诺增持公司股票的同时，却暗中通过其完全控制的公司账户进行了规模可观的减持操作。

深圳证监局认为，这种买入与卖出间隔仅数周的“左手进、右手出”操作，明显违反了《证券法》第四十四条的规定。最终，深圳证监局决定对周福池给予警告，并处以80万元罚款。

券商中国

公告速递

创识科技：公司控股股东、实际控制人被采取留置措施；

南亚新材：拟募资不超过9亿元 用于基于AI算力的高阶高频高速覆铜板研发及产业化项目等；

天洋新材：光伏封装胶膜项目相关子公司停产；

浩瀚深度：已为多地L3级自动驾驶提供安全系统支持；

合康新能：下属子公司收到政府补助150万元；

***ST新研**：公司股票23日停牌一天 24日复牌；

海正药业：HS387片获得美国FDA新药临床试验批准通知；

深康佳A：向毅康科技提供的2.33亿

元股东借款逾期；

读客文化：筹划控制权变更，股票自22日起停牌；

海思科：子公司获得创新药 HSK46575 片新增适应症 IND 申请受理通知书；

伟思医疗：拟1.19亿元出售部分固定资产；

通宇通讯：控股子公司中洪通宇拟增资扩股引入投资者增强资本实力；

南京公用：子公司2364.43万元转让中北金基金悦45%股权；

一品红：控股股东拟将所持美国 Arthroci 公司 9.07% 股权无偿给予公司；

东土科技：控股子公司增资扩股引入战略投资者国风投资基金。

第一财经

概念题材

海南、算力硬件板块联袂领涨

周一，海南板块再迎全线爆发，中国中免、神农种业、康芝药业、海南瑞泽、海南机场、海南高速、罗牛山等20余股涨停。消息面上，12月18日，海南自由贸易港全岛封关运作正式启动。据三亚市商务局统计，封关首日，三亚全市免税销售额达1.18亿元。不过海南板块在经历周一全线飙涨后，短线或趋于高潮，留意相关个股分歧加剧的可能性。

算力硬件概念再度走强，长飞光纤、环旭电子、特发信息涨停，长芯博创、凯格精机、致尚科技等涨超10%。

周一全市场超百股涨停，其中以中国中免为代表的海南板块全线爆发，成为市



场最为热门题材方向。科技股方向同样集体反弹，算力硬件股中，长飞光纤4天3板，环旭电子4天2板，此外权重标的也维持强势上涨态势，中际旭创以近240亿的成交额涨超8%，新易盛涨超6%再创历史新高，胜宏科技、工业富联、沪电股份等同样放量拉升。

海雪峰

市场观察

游戏产业多项数据创新高 三大龙头股涨幅已翻倍！

12月19日，2025中国游戏产业年会在上海召开。此次大会上发布的《2025年中国游戏产业报告》显示，中国游戏产业实现稳步增长，核心数据均创历史新高。2025年，国内游戏市场实际销售收入预计达3507.89亿元，同比增长7.68%；用户规模增至6.83亿，同比增长1.35%。

细分市场呈现“强者恒强、新兴崛起”的分化格局。主机游戏市场延续高速增长态势，实销收入83.62亿元，同比激增86.33%，连续三年保持爆发式增长。

出海业务同样表现亮眼，自研游戏海外市场实际销售收入达204.55亿美元，同比增长10.23%，规模已连续6年超1000亿元人民币。

市场表现方面，游戏龙头股今年走势强劲。据统计，截至12月22日收盘，游戏股今年以来平均上涨44.36%。3只游戏股年内涨幅翻倍，分别是巨人网络、世纪华通、吉比特，这3只股票均为游戏行业龙头。

证券时报

今日新股

衡东光

申购代码：920045，申购价格：31.59元/股，发行量：1025万股，单一账户申购上限：46.12万股，发行市盈率：14.99倍。

公司主要业务涵盖无源光纤布线、无源内连光器件及相关配套业务三大板块。具体产品包括光纤连接器、光纤柔性线路产品、配线管理产品等光纤布线类产品，以及多光纤并行无源内连光器件、PON光模块无源内连光器件等内连光器件类产品。

中财