



# 沪指微涨险守“9连阳”警惕阶段性调整

A股三大指数周一涨跌不一，沪指日线“9连阳”。截至收盘，沪指涨0.04%，收报3965.28点；深证成指跌0.49%，收报13537.10点；创业板指跌0.66%，收报3222.61点。沪深两市成交额21393亿元，较上一交易日小幅缩量209亿元。个股方面，上涨股票数量接近2000只，近90只股票涨停。

杨晓春



周一早盘三大指数涨跌不一，沪指震荡上扬，创业板指翻红后再度回落；午后沪指一度回升，但深成指与创业板指走低翻绿带动市场承压，三大指数随即悉数跳水，不过尾盘阶段多头发力收复部分失地，最终顽强收红险守9连阳。尽管盘中波动加剧，但市场在连阳回升过程中已悄然浮现积极变化，既为短期强势格局提供了支撑，也为后续操作指明了方向。

首先，资金面与政策面形成共振，市场支撑力度显著增强。不同于此前笼统的情绪回升表述，近期市场已迎来实打实的资金与政策加持。当前市场资金面暖

意浓厚，北向资金12月以来持续净流入，累计规模超300亿元，重点布局高景气赛道；与此同时，两融余额稳步回升，杠杆资金风险偏好持续修复，中国ETF规模更是突破6万亿大关，为市场提供了坚实的流动性支撑。政策端利好频出形成合力，上交所推出2026年系列降费让利措施，央行明确提出健全“长钱长投”制度环境，着力提升中长期资金投资A股比例。

其次，热点板块延续强势且逻辑扩散，市场人气有效聚集。自11月市场调整以来，无论是成交额还是赚钱效应均整体不佳，而随着指数连阳推进，这一状况逐

步改善。其中，商业航天板块凭借科创板上市新政催化，成为当前市场人气最高的主线板块，呈现强者恒强的态势。在此带动下，多元金融、碳纤维、燃气、风电设备等板块先后表现活跃，这些看似分散的板块实则通过商业航天的产业链逻辑实现串联，形成了清晰的热点扩散路径。

从历史经验来看，出现类似连阳走势后，市场往往仍有惯性上冲的余力，短期强势格局通常得以延续，即便出现短期回撤，后续也仍有继续上冲的空间。

不过结合当前市场表现，需重点警惕三大风险点：其一，本次连阳大盘涨幅整体

较小，且前期量能未明显放大，参考历史走势，后续市场步入震荡的概率远高于加速上涨；其二，连阳之后市场通常会迎来短期不同幅度的回撤，当前获利盘了结需求逐步累积，大概率会引发阶段性调整；其三，上周五至今，市场盘中多次出现跳水波动，这一信号表明短期上行后，上方抛压有所加大，市场短期承压明显。

本轮指数反弹至今，市场并没有出现较为明显的调整，并且目前各大指数皆已逼近前期高点，市场于盘中的波段与分歧也逐步增加，故后续无法再度放量上攻的话，短线出现震荡反复的概率较大。

## • 市场观察 •

### 通业科技跨界进入芯片领域

通业科技日前披露重组报告书，公司拟以5.61亿元的价格收购思凌科91.69%股份，后者主要从事电力物联网通信芯片及相关产品的研发、设计与销售。此次交易构成重大资产重组，不构成重组上市。同时，通业科技的控股股东、实际控制人及其一致行动人，拟向思凌科实际控制人控制的企业转让公司6%股份，每股转让价格21.67元，转让总价款为1.88亿元。

财报显示，今年前三季度，通业科技营业收入为2.94亿元，同比增长11.97%；归母净利润为2661万元，同比下降15.56%；扣非净利润为2536万元，同比下降13.73%。二级市场上，通业科技最新



股价报27.50元/股，总市值为39.7亿元。

通业科技的主要业务包括轨道交通机车车辆电气产品的研发、制造、销售和维保服务，电气产品在功能上服务于牵引供电系统、制动系统、空调系统、通风系统等多个子系统，客户群体为中国中车、国家铁路集团和各大地铁公司。

中财

### 年末商业航天板块“起飞” 15股股价翻倍 超捷股份涨超2倍

2025年末，商业航天牢牢占据资本市场“C位”，板块内相关个股反复活跃，机构调研呈“井喷”之势，更有政策利好层层加码。11月下旬以来，商业航天领域频迎利好。11月25日，国家航天局印发《国家航天局推进商业航天高质量安全发展行动计划(2025~2027年)》，为行业未来发展指明方向。此外，国家航天局设立商业航天司，持续推动商业航天高质量发展。12月26日，上交所发布商业火箭企业IPO指引，旨在加快推进商业航天创新发展、主动服务航天强国战略，为提振板块做多情绪进一步提供了催化。

值得注意的是，这轮商业航天板块的整体行情始于11月24日，截至周一收盘，板块已有15只个股股价翻倍，其中，超捷股份大涨超208%，成为板块内最亮眼的存在。

东方

股票名称	11月24日-12月29日 涨跌幅 (%)	今年迄今涨跌幅 (%)
超捷股份	208.32	445.74
飞沃科技	179.85	491.09
天力复合	179.42	267.66
西部材料	176.67	156.81
航天动力	160.78	347.05
航天发展	149.84	323.80
通宇通讯	148.42	185.87
顺灏股份	133.57	435.10
神剑股份	131.10	167.97
西测测试	126.54	208.32
中国卫星	120.83	222.46
广联航空	116.91	66.14
航天环宇	113.10	164.35
昊志机电	104.33	184.99
*ST铖昌	101.00	121.31

## • 概念题材 •

### 市场呈现两极分化 短线或进入缩容炒作阶段

周一，商业航天板块延续强势，航天环宇、中国卫星、神剑股份、中衡设计、海格通信、航天发展、金风科技等个股涨停，超捷股份、力星股份、航天宏图、航天科技等个股涨幅居前。

机器人概念反复活跃，步科股份20cm涨停创历史新高，锋龙股份、五洲新春、模塑科技、天奇股份、泰尔股份等多股涨停。从市场角度来看，机器人板块近期活跃度逐步提升，一方面是受到消息面利好的持续催化，另一方面，由于部分概念股与商业航天重合，随着商业航天行情炒作如火如荼，相关个股活跃被成功激活，本质上或可视为低位热点轮动炒作。

数字货币、跨境支付概念也于午后走强，翠微股份、御银股份双双涨停，拉卡拉涨超10%，恒宝股份、四方精创等个股涨幅居前。

个股层面来看，市场呈现两极化分

布，一方面市场仍有逾百股涨超9%，市场热点主要集中在商业航天与机器人两大方向。商业航天概念股中神剑股份更进一步录得8连板，中国卫星、鲁信创投双双斩获4连板，容量中军航天发展同样延续涨停。而机器人概念股中的锋龙股份、泰尔股份、大业股份等个股悉数晋级，可见作为市场核心热点延续着较强的赚钱效应。但另一方面，3板以上没有晋级的个股(如九鼎新材、隆基机械、厦门国贸等)多以跌停报收。此外，合兴包装、圣晖集成、百大集团、安记食品等前期人气股同样遭遇跌停。或意味着随着本轮周期反复演绎，短线市场也进入缩容炒作阶段，作为核心前排个股依旧有望获得抱团，而一旦被淘汰往往伴随着较为明显的资金负反馈，因此应对上秉持着去若留强的原则为宜，警惕高位股内部的分化退潮。

海雪峰

## • 公告速递 •

吉祥航空：拟41亿美元购买25架空客A320系列飞机；

远达环保：证券简称拟变更为“电投水电”；

南矿集团：签订30亿元铁矿石设备采购合同；

粤电力A：大埔电厂二期工程项目4号机组投产；

罗曼股份：子公司签订约1.56亿元算力服务项目合同；

中国能建：子公司联合体中标68.64亿元生态综合治理项目；

捷众科技：与杭州云深处科技合作研发机器人专用齿轮；

晨化股份：全资子公司年产35000吨烷基糖苷项目试生产；

国联民生：持有民生证券股权比例上升至99.98%；

仁和药业：控股股东未减持公司股份并提前终止减持计划；

宝地矿业：拟发行股份及支付现金购买葱岭能源87%股权；

\*ST松发：下属公司1艘15.8万载重吨原油运输船建造合同签约生效；

华立股份：终止收购中科汇联51%股份；

天箭科技：预计2025年度扣非净利润为负且营业收入低于3亿元，可能被实施退市风险警示；

瑞玛精密：子公司获得国内某车企空气弹簧总成产品定点，预计销售额约13.42亿元；

新华医疗：两款产品获得医疗器械注册证；

再升科技：高硅氧纤维已供应国际航天公司；

\*ST熊猫：因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案。

第一财经