

# 财富早知道

## 一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2845		191		2416	
涨停板			跌停板		
73 支	58 支	+25.86%	8 支	27 支	-70.37%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	585（11.33%）		创新高个股		84（1.63%）
破净个股	322（6.24%）		创新低个股		40（0.77%）

## 二、投资策略

从交易层面来看，机构“保收益降仓位”已经步入尾声，岁末年初的再配置与机构资金回流有望改善市场流动性和活跃成交。在政策预期上修，市场交投重新活跃的背景下，A 股有望拾级而上并站上新高度。跨年行情攻势已经开始，具体配置上看好科技、券商保险、消费等板块。以上建议，仅供参考。

## 三、全球股指

### 权益市场

道琼斯 2025-12-18	47951.85 +0.14%	英国富时 100 2025-12-18	9837.77 +0.65%
纳斯达克 2025-12-18	23006.36 +1.38%	德国 DAX30 2025-12-18	24199.50 +1.00%
标普 500 2025-12-18	6774.76 +0.79%	法国 CAC40 2025-12-18	8150.64 +0.80%

商品

COMEX 黄金期货	-0.23%，报 4363.90 盎司
WTI 原油期货	-1.49%，55.88 元/桶
VIX 恐慌指数	-6.57%，报 16.43

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-18	中间价汇率	变动值
	7.03318	-0.10%
美元指数 2025-12-18	指数	变动值
	98.43600	+0.04%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国务院办公厅印发《关于全链条打击涉烟违法活动的意见》

财联社 12 月 18 日电，国务院办公厅日前印发《关于全链条打击涉烟违法活动的意见》，提出一系列针对性政策举措，解决烟草制假、售假、走私等突出问题，持续净化烟草市场环境，切实维护国家利益和消费者权益。《意见》要求，聚力打击烟草境外制假走私入境。加强与有关国家执法协作，严厉打击境外假冒中国烟草品牌行为，坚决查处流入、流经我国的非法烟草。加强海陆联动执法协作，精准打击海上烟草走私活动。强化陆路边境和口岸涉烟问题综合整治，严厉打击各种形式的烟草走私活动。加强各类特殊区域涉烟治理，严禁以过境运输、转口贸易、转关贸易等方式侵犯知识产权和走私、变相走私烟草。加强进出境运输工具和国际邮包涉烟风险管控，依法查处利用进出境运输工具工作人员携带和跨境电商物流、国际邮包等渠道走私烟草行为。

2) 商务部：已批准部分稀土出口通用许可申请

财联社 12 月 18 日电，在今天（18 日）下午召开的商务部例行新闻发布会上，新闻发言人何亚东针对稀土相关物项出口管制的最新进展进行回应。商务部新闻发言人何亚东表示，对稀土相关物项实施出口管制以来，中方主管部门向中国出口商进行了政策宣介，随着相关出口和合规经验的积累，部分中国出口商已初步达到申请通用许可的基本要求。据我所知，目前已收到并批准了部分中国出口商提交的通用许可申请。

### **3) 国家发改委：扩大新兴产业有效投资 前瞻布局未来产业项目**

财联社 12 月 18 日电，国家发改委发表《着力扩大有效投资》指出，优化投资结构拓展投资空间。稳住传统领域投资基本盘，积极培育投资增长新动能，努力保持投资平稳增长。聚焦因地制宜发展新质生产力，推动传统产业技术改造升级，扩大新兴产业有效投资，前瞻布局未来产业项目。聚焦促进服务业优质高效发展，扩大科技、软件、信息、物流等生产性服务业投资，加强适应人力资源开发和人的全面发展需要的生活性服务业投资。聚焦构建现代化基础设施体系，适度超前建设新型基础设施，优化传统基础设施网络，完善城市基础设施，分类有序推进农村基础设施建设。聚焦加快经济社会发展全面绿色转型，扩大生态保护、环境治理、节能降碳等领域投资。

## **2、行业动态**

### **1) 市场监管总局：综合整治“内卷式”竞争 推动形成优质优价、良性竞争的市场秩序**

财联社 12 月 18 日电，市场监管总局党组书记、局长罗文主持召开总局党组扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议要求，要加力推进全国统一大市场建设，强化公平竞争治理，推动经济循环畅通。要综合整治“内卷式”竞争，推动形成优质优价、良性竞争的市场秩序。要持续优化营商环境，大力激发各类经营主体活力，增强市场内生动力。要持续提升平台经济常态化监管能力，推动平台经济创新 and 健康发展。要守牢食品、药品、工业产品、

特种设备安全底线，及时防范化解重大风险隐患。同时，要做好岁末年初安全生产、重要民生商品稳价保质等工作，保障人民群众生命财产安全。

## **2) 工信部电子信息司：2026 年将对光伏行业进一步加强产能调控 健全价格监测机制**

财联社 12 月 18 日电，在今日进行的 2025 光伏行业年度大会上，工业和信息化部电子信息司司长杨旭东在致辞中表示，2026 年光伏行业治理进入到攻坚期，工信部电子信息司将重点做好多项工作，包括进一步加强产能调控，深入推进构建全国统一大市场的要求强化光伏制造项目的管理，以市场化法治化的手段，推动落后产能的有序退出，加快实现产能的动态平衡；要健全价格监测机制，深入贯彻《反不正当竞争法》，严格打击价格违法，虚假营销等各种违法违规行为，遏制低价无序竞争，重点关注价格异常企业，加强产品质量监督和抽查。对于存在质量不达标，功率虚标，侵犯知识产权等行为的企业，我们加强监测与跟踪处置。同时，会强化创新驱动、完善标准体系，以及督促行业进一步加自律等。

## **3) 海南自由贸易港正式启动全岛封关**

财联社 12 月 18 日电，据新华社，自 2025 年 12 月 18 日起，海南自由贸易港正式启动全岛封关。至此，进口征税商品目录、货物流通税收政策、禁限清单、加工增值内销免关税政策、海关监管办法等一系列封关政策及配套文件同步实施。封关是海南自贸港建设新阶段的开始，封关后还将不断扩大开放领域，持续完善政策制度体系，努力打造引领我国新时代对外开放的重要门户。

## **3、公告淘金**

- 1、西部矿业：全资子公司格尔木西矿资源取得采矿许可证 该矿区拥有金金属量 2.86 吨
- 2、中微公司：筹划购买杭州众硅控股权

3、维信诺：拟签署《投资合作协议二》推进合肥第 8.6 代 AMOLED 生产线项目二期资本金 94.43 亿元

4、海天味业：未来三年（2025-2027 年）每年现金分红比例不低于 80%

5、中金公司：2025 年半年度共计派发现金红利 4.34 亿元

## 五、隔夜市场公告速递

### 重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
孚日股份	0.15%	鲁银投资	0.20%
航发控制	1.70%	同济科技	1.17%
恒逸石化	3.39%	节能国祯	1.18%
中炬高新	1.03%	雪天盐业	0.92%
四川路桥	1.06%	华菱钢铁	0.23%

### 分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
创耀科技	10 派 2 元	物产环能	10 派 1 元
祥生医疗	10 派 3 元	华信新材	10 派 1 元
新大正	10 派 1.5 元	华帝股份	10 派 1 元
福晶科技	10 派 1 元	德冠新材	10 派 2 元
奥海科技	10 派 6 元	博隆技术	10 派 6 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
天马科技	4.51%	华金资本	1.00%
航发控制	1.70%	嘉禾美连	1.94%
吉祥航空	2.00%	北京人力	1.02%
隆平高科	1.57%	方圆股份	1.00%
圣诺生物	1.28%	立达信	1.56%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
田中精机	26.05%	欧克科技	299.76%
燕东微	33.03%	龙图光罩	37.26%
万源通	35.27%	科隆新材	26.75%
胜业电器	74.11%	林泰新材	90.70%
美农生物	18.42%	品高股份	76.38%