

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4477		71		905	
涨停板			跌停板		
84 支	71 支	+18.31%	7 支	8 支	-12.50%
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	567（10.98%）		创新高个股		109（2.11%）
破净个股	308（5.97%）		创新低个股		12（0.23%）

二、投资策略

上周市场区间震荡，宽基指数涨跌不一，呈现题材切换快的特征。展望后市，在券商拉出大阳线、确定大盘中线方向之前，市场或维持胜负难分、区间震荡的格局。但考虑到全市场调整逐渐充分，未来交易策略的重点将从防御逐渐转变成为进攻，对于调整充分的指数或行业，建议积极对待。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-19	48134.89 +0.38%	英国富时 100 2025-12-19	9897.42 +0.61%
纳斯达克 2025-12-19	23307.62 +1.31%	德国 DAX30 2025-12-19	24288.40 +0.37%
标普 500 2025-12-19	6834.50 +0.88%	法国 CAC40 2025-12-19	8151.38 +0.01%

商品

COMEX 黄金期货	+0.10%，报 4368.70 盎司
WTI 原油期货	+1.17%，56.56 元/桶
VIX 恐慌指数	-11.62%，报 14.91

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-19	中间价汇率	变动值
	7.03366	+0.01%
美元指数 2025-12-19	指数	变动值
	98.73500	+0.30%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 商务部召开党组扩大会议

财联社 12 月 20 日电，12 月 20 日，商务部党组扩大会议在京召开。会议强调，2026 年是“十五五”规划开局之年，做好商务工作责任重大。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，深入贯彻落实党中央决策部署，更好统筹商务高质量发展和国际经贸斗争，更好统筹商务发展和安全，做强国内大循环、畅通国内国际双循环、拓展国际循环，为经济实现质的有效提升和量的合理增长贡献商务力量。要强化党建引领，树立和践行正确政绩观。大力提振消费，扩大优质商品和服务供给，释放服务消费潜力。推动贸易创新发展，推进贸易投资一体化、内外贸一体化，推动进出口平衡发展。鼓励支持服务出口，积极发展数字贸易、绿色贸易。稳步推进制度型开放，有序扩大服务领域自主开放，深化外商投资促进体制机制改革，优化自由贸易试验区布局范围，塑造吸引外资新优势。引导产业链供应链合理有序跨境布局，完善海外综合服务体系。推

动共建“一带一路”高质量发展。推动商签更多区域和双边贸易投资协定。要以商务高质量发展的实际成效为“十五五”开好局、起好步作出新贡献。

2) 三部门发布《互联网平台价格行为规则》

财联社 12 月 20 日电，为健全互联网平台常态化价格监管机制，规范相关价格行为，保护消费者和经营者合法权益，推动平台经济创新 and 健康发展，国家发展改革委、市场监管总局、国家网信办制定了《互联网平台价格行为规则》。平台内经营者在不同平台销售商品或者提供服务的，依法自主定价。平台经营者不得违反《中华人民共和国电子商务法》第三十五条规定，采取提高收费标准、增加收费项目、扣除保证金、削减补贴或者优惠、限制流量、搜索降序、算法降权、屏蔽店铺、下架商品或者服务等措施，对平台内经营者的价格行为进行下列不合理限制或者附加不合理条件：（一）强制或者变相强制平台内经营者降价或者以让利、返现等方式进行促销；（二）强制或者变相强制平台内经营者在该平台销售商品或者提供服务不得高于在其他销售渠道的价格；（三）强制或者变相强制平台内经营者开通自动跟价、自动降价或者类似系统；（四）其他限制平台内经营者自主定价权的行为。

3) 我国科学家实现新一代光计算芯片研究新突破

财联社 12 月 19 日电，记者从上海交通大学获悉，该校科研人员近日在新一代光计算芯片领域取得突破，首次实现了支持大规模语义媒体生成模型的全光计算芯片。相关成果 12 月 19 日发表于《科学》杂志。据了解，随着深度神经网络和大规模生成模型迅猛演进带来超高算力和能耗需求，传统芯片架构的性能增长速度已出现严重缺口，光计算等新型架构受到广泛关注。

“所谓光计算，可以理解为，不是让电子在晶体管中运行，而是让光在芯片中传播，用光场的变化完成计算。光天然具备高速和并行的优势，因此被视为突破算力与能耗瓶颈的重要方向。”论文作者、上海交大集成电路学院助理教授陈一彤表示，把光计算真正用到生成式 AI 上并不简单，已有的全光计算芯片主要局限

于小规模、分类任务，光电级联或复用又会严重削弱光计算速度。如何让下一代算力光芯片运行复杂生成模型，是全球智能计算领域公认的难题。

陈一彤课题组此次提出并实现了全光大规模语义生成芯片 LightGen，采用极严格算力评价标准的实测表明：即便采用性能较滞后的输入设备，LightGen 仍可取得相比顶尖数字芯片 2 个数量级的算力和能效提升。团队表示，LightGen 之所以实现性能飞跃，在于其在单枚芯片上同时突破了“单片上百万级光学神经元集成”“全光维度转换”“不依赖真值的光学生成模型训练算法”三项关键瓶颈，使得面向大规模生成任务的全光端到端实现成为可能。

2、行业动态

1) 央行发布《金融机构客户受益所有人识别管理办法》 规范受益所有人识别核实工作

财联社 12 月 19 日电，央行发布《金融机构客户受益所有人识别管理办法》，自 2026 年 1 月 20 日起施行。金融机构应当通过来源可靠的佐证材料、数据或信息识别核实受益所有人，并综合考虑这些不同来源的佐证材料、数据或信息相互印证以后的整体可靠性。金融机构开展受益所有人识别核实工作，应当平衡好管理洗钱风险与优化金融服务的关系，应当采取与风险状况相匹配的措施，不得采取明显超过必要限度的或者“一刀切”式的措施。中国人民银行可以通过发布监管指引、指南、案例等方式，指导金融机构开展受益所有人识别核实工作。金融机构对开展受益所有人识别核实工作过程中获取的有关信息，应当依法予以保密。

2) 国常会：部署开展固体废物综合治理行动

财联社 12 月 19 日电，据央视新闻，李强主持召开国务院常务会议，会议对开展固体废物综合治理行动作出部署，指出要坚决遏制住固废增长势头，构建固体废物综合治理体系，优先对与群众生活、安全生产密切相关的固废进行治理。要加快完善综合治理长效机制，加强无害化贮存、转运、处置等基础设施建设，提升固废资源化利用水平，发挥市场力量促进循环经济发展。

3) 网信办、证监会：编造传播资本市场虚假信息 扰乱市场将受法律惩处

财联社12月19日电，国家网信办会同证监会深入整治涉资本市场网上不实信息，依法处置一批炮制谣言、非法荐股的账号。网信办提到，资本市场具有很强的信息敏感性，编造、传播资本市场虚假信息以及其他违法违规言论，扰乱信息传播秩序，影响市场稳定运行，将受到法律惩处。网信部门和证券监管部门提醒广大网民，树立正确投资理念，增强风险防范意识，加强金融信息辨别，不造谣、不传谣、不信谣，共同营造清朗的网络空间。

3、公告淘金

- 1、中国神华：拟向国家能源集团财务有限公司增资 60 亿元
- 2、精工科技：拟投资 4.26 亿元建设智能制造基地项目 形成年产航空航天、低空载人设备 45 套及人形机器人碳纤维部件 6000 套等生产能力
- 3、盛新锂能：中创新航 2026 年至 2030 年期间向公司采购 20 万吨锂盐产品
- 4、东方智造：实控人将变更为广西国资委 股票复牌
- 5、东方电缆：公司及子公司中标合计 31.25 亿元深海科技等项目 占 2024 年营收 34.37%

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）
安通控股	0.58%	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
骄成超声	10 派 2 元	亚宝药业	10 派 2 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
浙富控股	1.07%	国盛证券	1.00%
浙文互联	1.40%	三元股份	1.06%
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）
华电能源	172.09%	首创证券	467.69%
慕斯股份	367.91%	拉普拉斯	368.93%
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%