

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1512		84		3856	
涨停板			跌停板		
68 支	104 支	-34.62%	16 支	8 支	+100.00%
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	563（10.90%）		创新高个股		112（2.17%）
破净个股	312（6.04%）		创新低个股		55（1.07%）

二、投资策略

多项信号显示，跨年度行情正在酝酿，并已徐徐拉开帷幕。一方面，2026 年开年后各项工作有望提前发力，尤其是中央预算内投资有望加快落地；另一方面，当前已有重要机构投资者持续增持 A500 ETF 等宽基品种，为市场带来稳定增量资金。行业层面，应重点关注顺周期相关品种，其中尤其值得关注的包括工业金属、非银金融、酒店航空。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-23	48442.41 +0.16%	英国富时 100 2025-12-23	9889.22 +0.24%
纳斯达克 2025-12-23	23561.84 +0.57%	德国 DAX30 2025-12-23	24340.06 +0.23%
标普 500 2025-12-23	6909.79 +0.46%	法国 CAC40 2025-12-23	8103.85 -0.21%

商品

COMEX 黄金期货	+1.02%，报 4515.00 盎司
WTI 原油期货	+0.90%，58.47 元/桶
VIX 恐慌指数	-0.57%，报 14.00

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-23	中间价汇率	变动值
	7.01934	-0.17%
美元指数 2025-12-23	指数	变动值
	97.90100	-0.37%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 习近平对中央企业工作作出重要指示

财联社 12 月 23 日电，据新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对中央企业工作作出重要指示指出，党的十八大以来，中央企业认真贯彻党中央决策部署，积极服务国家战略，在国民经济中发挥了骨干和支柱作用。习近平强调，新征程上，中央企业要充分认识肩负的职责使命，更好服务党和国家工作大局，服务经济社会高质量发展，服务保障和改善民生，勇担社会责任，为中国式现代化建设贡献更大力量。要聚焦主责主业，持续优化国有经济布局，切实增强核心功能、提升核心竞争力。要立足实体经济，强化关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合。要进一步深化改革，完善中国特色现代企业制度，健全公司治理结构，着力解决制约企业发展的深层次问题，努力建设世界一流企业。要统筹发展和安全，有效防范化解风险，不断夯实企业安全发展的基础。

习近平强调，要坚持和加强党的全面领导，加强企业领导班子建设，压实管党治党责任，推动党的领导融入公司治理各环节，促进党建工作与生产经营深度融合。要完善制度、强化监督，坚决惩治腐败，锲而不舍纠治“四风”，着力营造风清气正的政治生态。

2) 全国住房城乡建设工作会议：商品房销售推进现房销售制 实现“所见即所得” 从根本上防范交付风险

财联社 12 月 23 日电，全国住房城乡建设工作会议 12 月 22 日至 23 日在北京召开。会议指出，在商品房销售上，推进现房销售制，实现“所见即所得”，从根本上防范交付风险。继续实行预售的，规范预售资金监管，切实维护购房人合法权益。同时，深化住房公积金制度改革。实施物业服务质量提升行动，探索社区党组织领导下的居委会、业委会、物业服务企业协调运行新模式，探索“物业服务+生活服务”模式，推动“物业服务进家庭”。

3) 两部门：到 2030 年光热发电总装机规模力争达到 1500 万千瓦左右 度电成本与煤电基本相当

财联社 12 月 23 日电，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进光热发电规模化发展的若干意见》。其中提出，积极推进光热发电项目建设，不断拓展光热发电开发利用新场景，保障光热发电规模化发展。到 2030 年，光热发电总装机规模力争达到 1500 万千瓦左右，度电成本与煤电基本相当；技术实现国际领先并完全自主可控，行业实现自主市场化、产业化发展，成为新能源领域具有国际竞争优势的新产业。

2、行业动态

1) 第六批国家高价值耗材集采启动 引入多重机制防止恶意低价

财联社 12 月 23 日电，新一批国家组织高值医用耗材集采正式启动，将对药物涂层球囊类、泌尿介入类医用耗材进行集采，于 2026 年 1 月 13 日开标。这也是第六批高值医用耗材国家集采。与前五轮高值医用耗材的集中采购不同，此轮集采有两个新亮点：一是引入了锚点价格的概念，二是引入了多重复活机制。记者分

析，锚点价格其实是为了在降价和防止恶意压价之间找到一个平衡点。这样做有两个好处。其一，防止出现恶性竞争或者那种自杀式报价把门槛拉得太低。其二，这个机制也能打破企业之间可能存在的抱团报价行为。

2) 历史首破 400 万亿！A 股年内成交额较去年增近六成 有色、通信板块成交额实现翻倍

财联社 12 月 23 日电，今年以来，A 股市场交投活跃度显著提升。截至 12 月 23 日，全年累计成交额达 407.82 万亿元，较去年全年增长近 58.4%，创下年度历史新高。从交易节奏来看，市场活跃度贯穿全年未减，超过 98% 的交易日成交额维持在 1 万亿元以上，其中成交额突破 2 万亿元的交易日占比近 23.6%。行业板块呈现“强者恒强，新锐勃发”的格局，电子板块延续去年以来的资金虹吸效应，成交总额排名依旧保持第一。而在增长动能上，有色金属与通信板块成为今年市场的突出亮点，成交额较去年均实现翻倍增长，增速领跑全市场。个股层面，资金向热门标的集中趋势明显，全年成交额突破万亿元的股票目前已达 19 只，中际旭创、东方财富、新易盛跻身年度成交榜前三。其中，中际旭创更是脱颖而出，为市场唯一一只日均成交额超 100 亿元的个股。与此同时，ETF 市场同样表现抢眼，全年成交总额历史首次达 81.7 万亿元，较去年全年大幅攀升近 116.8%，同步改写年度纪录。细分领域中，股票型 ETF 成为资金布局的核心载体之一，年内成交额达 24.4 万亿元，较去年增长近 52.8%，同样为年度历史新纪录。

3) 市场监管总局出台新规：压实食品销售连锁企业食品安全主体责任

财联社 12 月 23 日电，市场监管总局制定出台《食品销售连锁企业落实食品安全主体责任监督管理规定》，要求企业总部应当建立并实施覆盖企业总部、分支机构、门店等的食品安全风险防控工作制度机制，重点明确企业总部在食品安全风险研判、考核评价、巡查检查、人员培训、进货查验、经费保障等方面责任义务。对实施统一采购、配送的企业，要求企业总部应当统一建立食品供货者准入、评价和退出机制，统一建立并督促落实出库发货、承运管理、门店收货联单记录制度。实施企业三级贯通管理。要求企业总部、分支机构、门店在分别做好日管控、

周排查、月调度工作基础上，对发现的食品安全风险隐患实施逐级报告，形成门店、分支机构、企业总部共同参与的食品安全问题报送处置机制。

3、公告淘金

- 1、海博思创：全资子公司拟投资 20 亿元建设智能绿色储能工厂项目
- 2、爱科赛博：本月中旬中标 BEST 和 HL-3 核聚变电源项目
- 3、宁波华翔：子公司获得机器人关节订单
- 4、九丰能源：与中国长征火箭有限公司签署相关协议 服务实施地为海南商业航天发射场
- 5、震裕科技：子公司拟分别投资 10 亿元建设人形机器人精密模组及零部件产业化项目和具身人形机器人驱动总成核心部件等项目

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%
ST 人福	1.23%	同济科技	1.17%
恒逸石化	2.01%	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
燕京啤酒	10 派 1 元	三元生物	10 派 5 元
和顺石油	10 派 1 元	润和软件	10 派 0.7 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%
阿特斯	1. 50%	北京人力	1. 02%
华光新材	1. 60%	绿田机械	3. 00%
展鹏科技	2. 00%	耀皮玻璃	1. 45%

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%
三一重能	381.09%	微导纳米	355.88%
中力股份	207.12%	林泰新材	90.70%
美农生物	18.42%	品高股份	76.38%