

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1995		132		3332	
涨停板			跌停板		
90 支	91 支	-1.10%	26 支	3 支	+766.67%
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	535（10.35%）		创新高个股		144（2.79%）
破净个股	308（5.96%）		创新低个股		45（0.87%）

二、投资策略

政策有望持续发力，叠加各类资金有望积极流入，市场有望震荡上行。一方面，历史来看，A 股市场中几乎每年都存在“春季躁动”行情。另一方面，政策有望持续发力，经济增长有望保持在合理区间，进一步夯实资本市场繁荣发展的基础。此外，政策红利释放，有望提振市场信心，进一步吸引各类资金积极流入。行业配置方面，结合往年规律及当前市场环境，关注成长及消费板块；主题方面，可逢低关注商业航天概念。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-29	48461.93 -0.51%	英国富时 100 2025-12-29	9866.53 -0.04%
纳斯达克 2025-12-29	23474.35 -0.50%	德国 DAX30 2025-12-29	24351.12 +0.05%

标普 500 2025-12-29	6905.74 -0.35%	法国 CAC40 2025-12-29	8112.02 +0.10%
----------------------	-------------------	------------------------	-------------------

商品

COMEX 黄金期货	-4.45%，报 4350.20 盎司
WTI 原油期货	+1.56%，57.81 元/桶
VIX 恐慌指数	+4.34%，报 14.19

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-29	中间价汇率	变动值
	6.99779	-0.09%
美元指数 2025-12-29	指数	变动值
	97.99600	-0.07%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国务院关税税则委员会：2026 年 1 月 1 日起我国调整部分商品关税税率税目

财联社 12 月 29 日电，国务院关税税则委员会发布《2026 年关税调整方案》，将自 2026 年 1 月 1 日起实施。《方案》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，坚持稳中求进工作总基调，科学调整进口暂定税率，优化税目设置，继续实施协定税率和特惠税率，有利于引领发展新质生产力，满足人民日益增长的美好生活需要，扩大高水平对外开放，推动高质量发展。

为增强国内国际两个市场两种资源的联动效应，扩大优质商品供给，2026 年对 935 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。一是推动高水平科技自立自强，促进建设现代化产业体系，降低压力机用数控液压气垫、异型复合接点带等关键零部件、先进材料的进口关税。二是助力推进经济社会发展全面绿色转型，降低锂离子电池用再生黑粉、未焙烧的黄铁矿等资源性商品的进口关税。三是加大保障和改善民生力度，助力加快建设健康中国，降低人造血管、部分传染病的诊断试剂盒等医疗产品的进口关税。此外，为增强国内大循环内生动力，根据国内产业发展和供需情况变化，在我国加入世界贸易组织承诺范围内，取消微型电机、印花机、硫酸等商品的进口暂定税率，恢复实施最惠国税率。

2) 中柬泰外长举行三方会晤

财联社 12 月 29 日电，据外交部消息，2025 年 12 月 29 日，中柬泰外长会晤在云南玉溪成功举行。中共中央政治局委员、外交部长王毅和柬埔寨副首相兼外交大臣布拉索昆、泰国外长西哈萨以及三国军队的负责人出席。

王毅表示，柬泰边境冲突爆发以来，中方秉持习近平主席提出的全球安全倡议精神，积极居间调停斡旋。中国领导人与柬泰领导人保持友好沟通，外长层面多次通话联系，中方特使四度穿梭访问，重在听取双方意见，照顾各自合理关切，找到对话谈判化解分歧的路径。在各方共同努力下，柬泰军方日前达成停火协议，中方对此感到欣慰。

王毅表示，三方会晤正当其时。我们在此举行了多场双边会谈，尤其是柬泰两国外交和军事部门也在此进行了面对面深入交流，都展现了积极开放态度，都致力于缓局降温，也都愿在停火基础上改善两国关系。三方之间的讨论是有益、建设性的，形成了重要共识：一是共同向前看、向前走。停火协议来之不易，不能停滞不前，不能半途而废，更不能重燃战火，这并非人民所愿，也不是中方所盼；二是循序渐进不停留。停火安排的落实执行需要保持沟通协商，恢复两国关系也要逐步推进，但只要双方保持信心，平等对话，就一定能达成目标；三是重建互信最重要。冲突造成信任缺失，但柬泰是永远的邻国，拥有悠久友好交往史。这次聚首抚仙湖，希望能抚平冲突带来的创伤，拂去彼此心中的隔阂，真正实现重

归于好，这才符合柬泰人民利益，也是各方共同期待。中方将始终做柬泰关系发展的促进者，愿意提供一切必要协助和支持，包括停火监督、人道援助、扫雷合作等方面，期待并相信柬泰关系早日重回正轨。

柬泰两国外长感谢中方提供这次的对话平台，高度赞赏中方为化解冲突、缓和局势、推动对话发挥的建设性作用。双方均强调和平之宝贵，愿积极落实停火协议，用好各层级对话机制，共同管控并解决好争端，共同维护两国边境地区安宁。

3) 央行已出台数字人民币行动方案 明年1月1日正式启动实施

财联社12月29日电，从中国人民银行了解到，中国人民银行已经出台《关于进一步加强数字人民币管理服务体系和相关金融基础设施建设的行动方案》（简称“《行动方案》”），新一代数字人民币计量框架、管理体系、运行机制和生态体系将于2026年1月1日正式启动实施。数据显示，截至2025年11月末，数字人民币累计处理交易34.8亿笔，累计交易金额16.7万亿元。通过数字人民币App开立个人钱包2.3亿个，数字人民币单位钱包已开立1884万个。多边央行数字货币桥（mBridge）累计处理跨境支付业务4047笔，累计交易金额折合人民币3872亿元，其中数字人民币在各币种交易额占比约95.3%。

2、行业动态

1) 400万亿+109万亿！

财联社12月29日电，2025年，A股市场迎来具有里程碑意义的一年，总市值、成交规模、ETF规模、融资余额等多项关键数据均实现历史性突破，展现出前所未有的活力与韧性。截至12月26日数据，全市场总市值升至109万亿元，年内累计增长22.95万亿元，相当于新增一整个大金融板块的体量。交易活跃度方面，全年累计成交额历史首次突破400万亿元，日均成交额攀升至1.72万亿元，较2024年同比飙升62%，双双刷新历史峰值。从交易节奏看，全年98.8%的交易日成交额突破1万亿元，23.8%的交易日成交额超2万亿元，反映出万亿成交已成市场常态，交投情绪持续高涨。同时，作为核心被动投资工具的ETF正迈向“基础设施化”，其市场规模历史首次突破6万亿元整数关。两融市场同样表现活跃，

融资余额年内持续刷新历史高位，全年近 6700 亿元的净买额创下年度纪录，成为市场活力的重要“助推器”。

2) 六部门联合印发现代物流标准化重点工作计划 明确五方面内容

财联社 12 月 29 日电，记者今天了解到，市场监管总局、国家发展改革委、交通运输部、商务部、国家数据局、国家邮政局联合印发《现代物流标准化重点工作计划（2025—2027 年）》，集中部署 5 大板块、101 项国家标准研制任务，支撑纵深推进全国统一大市场建设。在物流基础设施功能提升方面，重点面向国家物流枢纽、物流园区、仓储配送中心等重要物流基础设施，加快研制基础设施功能设计、服务能力、数字化评价等标准，提升物流基础设施联通水平，健全“通道+枢纽+网络”现代物流运行体系。在物流装备器具创新方面，重点健全托盘、周转箱、集装箱、集装器标准体系，推动物流装载器具循环共用，促进跨运输方式物流设施设备高效衔接。在物流数据开放互联方面，重点研制物流数据基础架构、物流数据交互共享、物流企业数据管理标准，进一步完善商品条码、商品二维码等信息采集技术标准在物流领域的应用，支撑物流数字化转型、智能化改造。在物流服务运作提质增效方面，重点加快研制冷链物流、医药物流、多式联运等涉及物流数智化、融合化发展相关标准，以及危险货物运输等涉及物流安全强制性国家标准，更好发挥物流对提升产业链供应链韧性与安全水平的支撑作用。在物流行业基础夯实提升方面，重点完善物流单证合同、物流企业分类与能力评估、物流行业统计监测等标准，强化物流标准化人才培养，全面提升我国物流标准化工作水平。

3) 2026 年国补“续期” 多家厂商称国补显著提高中高端产品销售比例

财联社 12 月 29 日电，财政部日前明确明年消费品以旧换新“国补”继续。财联社记者采访获悉，近两年国补效应显著。ST 易购透露，今年以来，苏宁易购渠道以旧换新订单销售占比超 7 成，家电消费结构持续向绿色化、智能化、高端化升级。晶科电子股份、博西家电等企业均表示，国补显著提高中高端品类销售比例。

3、公告淘金

- 1、国际复材：拟投资 16.93 亿元建设年产 3600 万米高频高速电子纤维布项目
- 2、世嘉科技：拟 2.75 亿元增资光模块公司光彩芯辰并取得 20%股权
- 3、贵州茅台：控股股东茅台集团累计 30 亿元增持公司股份 本次增持计划已实施完毕
- 4、国电电力：控股子公司与宁德时代新能源科技股份有限公司等共同投建大渡河丹巴水电站项目 项目动态总投资 152.73 亿元
- 5、吉祥航空：拟 41 亿美元购买 25 架空客 A320 系列飞机

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）
英派斯	1.16%	ST 国化	0.87%
中炬高新	0.61%	安奈儿	0.97%
恒逸石化	2.01%	节能国祯	1.18%
中炬高新	1.03%	盈峰环境	0.94%
江苏神通	1.00%	华菱钢铁	0.23%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
中国电研	10 派 2.5 元	海安集团	10 派 20 元
日晨股份	10 派 3 元	金徽酒	10 派 2 元
维科科技	10 派 6 元	膜塑科技	10 派 3.268 元
川仪股份	10 派 3 元	同飞股份	10 派 2 元
海容冷链	10 派 3 元	隆鑫通用	10 派 2 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
张江高科	1.00%	方源股份	0.78%
雪龙集团	1.00%	宏柏新材	1.00%
通源环境	1.32%	国芯科技	1.73%
润晟智能	1.39%	中电电机	1.00%
福然德	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）
萤石网络	92.31%	清越科技	89.12%
尚太科技	59.21%	统一股份	30.00%
富乐德	141.89%	佰维存储	33.43%
中力股份	207.12%	林泰新材	90.70%
ST 花王	42.96%	山外山	37.26%