

# 财富早知道

## 一、行情复盘

| 涨跌表现        |             |        |                   |             |         |
|-------------|-------------|--------|-------------------|-------------|---------|
| 上涨          |             | 平盘     |                   | 下跌          |         |
| 3748        |             | 120    |                   | 1609        |         |
| 涨停板         |             |        | 跌停板               |             |         |
| 101 支       | 110 支       | -8.18% | 4 支               | 22 支        | -81.82% |
| 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        | 439 (8.48%) |        | 创新高个股             | 292 (5.46%) |         |
| 破净个股        | 263 (5.08%) |        | 创新低个股             | 7 (0.14%)   |         |

## 二、投资策略

节后两个交易日，周期品种逐渐走强。随着风险偏好提升、增量资金释放，主要指数胜率有望迎来提升。行业配置上继续坚持“科技+资源品”双主线。其中科技主线以 AI、人形机器人、新能源和创新药为核心，资源品主线以贵金属、石油石化、基础化工为核心。以上建议，仅供参考。

## 三、全球股指

### 权益市场

|                      |                    |                        |                    |
|----------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| 道琼斯<br>2026-02-25    | 49482.15<br>+0.63% | 英国富时 100<br>2026-02-25 | 10806.41<br>+1.18% |
| 纳斯达克<br>2026-02-25   | 23152.08<br>+1.26% | 德国 DAX30<br>2026-02-25 | 25175.94<br>+0.76% |
| 标普 500<br>2026-02-25 | 6946.13<br>+0.81%  | 法国 CAC40<br>2026-02-25 | 8559.07<br>+0.47%  |

## 商品

|            |                     |
|------------|---------------------|
| COMEX 黄金期货 | +0.14%，报 5183.70 盎司 |
| WTI 原油期货   | -0.79%，66.56 元/桶    |
| VIX 恐慌指数   | -8.39%，报 17.91      |

## 外汇

|                       |                  |               |
|-----------------------|------------------|---------------|
| 离岸人民币汇率<br>2026-02-25 | 中间价汇率<br>6.85461 | 变动值<br>-0.37% |
| 美元指数<br>2026-02-25    | 指数<br>97.66100   | 变动值<br>-0.25% |

## 四、隔夜市场动态

### 1、宏观政策

#### 1) 习近平会见德国总理默茨

2月25日下午，国家主席习近平在北京钓鱼台国宾馆会见来华进行正式访问的德国总理默茨。

习近平指出，中国和德国分别是世界第二、第三大经济体，中德关系不仅关乎两国利益，也对欧洲和世界有重要辐射效应。当前国际形势正在经历第二次世界大战结束以来最深刻演变。世界越是变乱交织，中德两国越要加强战略沟通、增进战略互信，推动中德全方位战略伙伴关系不断得到新发展。

2) 上海发布楼市“沪七条”：符合条件非沪籍居民可在外环内增购1套住房  
持《上海市居住证》满5年群体可在本市购买住房

财联社 2 月 25 日电，为更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展，2 月 25 日，上海市住房城乡建设管理委、市房屋管理局、市财政局、市税务局、市公积金管理中心等五部门联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》（以下简称《通知》），自 2026 年 2 月 26 日起施行。

### 3) 陈茂波：港交所将在上半年就推动“T+1”结算周期的具体实施方案咨询市场

财联社 2 月 25 日电，香港特区政府财政司司长陈茂波 2 月 25 日在立法会发表 2026 至 2027 财政年度政府财政预算案。陈茂波表示，为持续优化证券市场，吸引发行人和提升市场效率，港交所将推进以下工作：

①在第一季就修订“同股不同权”企业上市要求、便利海外发行人第二上市、优化首次公开招股流程，以及为生物科技和特专科技公司申请上市提供更多弹性等咨询市场；

②在上半年落实完善结构性产品上市框架，以及就推动“T+1”结算周期的具体实施方案咨询市场；

③改革证券市场每手买卖单位，以及联同香港证监会和业界在年内推出无纸证券市场制度。

## 2、行业动态

### 1) 去年中德货物进出口 1.51 万亿元 机电产品占贸易规模的 70.8%

财联社 2 月 25 日电，据中国海关统计，2025 年中国和德国货物进出口 1.51 万亿元，比 2024 年增长 5.2%，其中对德国出口 6643 亿元、自德国进口 8463 亿元。德国继续保持中国在欧洲最大的贸易伙伴国，中国时隔一年重返德国最大贸易伙伴国。从具体产品看，2025 年中德机电产品进出口 1.07 万亿元，比 2024 年增长 5.8%，占中德贸易规模的 70.8%。其中，汽车及其零配件进出口 1315 亿元，占中德机电产品贸易规模的 12.3%；电子元件、电脑及其零部件、计量检测分析

仪器分别进出口 740 亿元、738 亿元和 598 亿元。同期，中德医药材及药品、基本有机化学品等分别进出口 657 亿元、184 亿元，3D 打印机、工业机器人等新兴领域产品分别进出口 26 亿元、10 亿元。

## 2) 商务部新闻发言人就美国贸易代表格里尔针对中国履行中美第一阶段经贸协议情况 301 调查相关言论答记者问

财联社 2 月 25 日电，商务部新闻发言人就美国贸易代表格里尔针对中国履行中美第一阶段经贸协议情况 301 调查相关言论答记者问。问：近日，美国贸易代表格里尔表示，将继续推进对中国履行中美第一阶段经贸协议情况 301 调查，并可能采取关税措施。中方对此有何评论？

答：中方注意到美方有关言论。中美第一阶段经贸协议 2020 年初生效后，中方秉持契约精神，努力克服突如其来的疫情冲击及随之而来的供应链受阻、全球经济衰退等多重不利因素影响，认真履行协议义务，在加强知识产权保护、推动金融和农产品市场开放等方面已如期完成协议承诺，在扩大贸易合作方面也已充分履约。反观美方，对华加严出口管制、限制双向投资，持续升级经贸及其他领域打压限制措施，阻碍双边正常贸易和投资活动，违反协议精神，破坏协议执行的氛围与条件。有关是非曲直，中方已在 2025 年 4 月 9 日发布的《关于中美经贸关系若干问题的中方立场》白皮书中进行了全面、详细的阐述。

去年以来，中美双方先后举行 5 轮经贸磋商，取得一系列重要成果，就延长对等关税暂停期、农产品贸易、出口管制、减少投资限制等达成多项共识。在此过程中，双方就中美第一阶段经贸协议也进行了多次沟通。中方希望美方客观、理性看待第一阶段协议的实施问题，不要“甩锅推责”，更不要借机“生事”“挑事”。中方愿与美方一道，以两国元首重要共识为指引，用好中美经贸磋商机制，着眼未来，聚焦落实双方现有经贸共识成果，积极挖掘双方利益契合点，共同“向前看”。如果美方执意推进相关调查，甚至以调查为由出台关税等限制性措施，中方将采取一切必要措施，坚决捍卫自身合法权益。

## 3) 国家外汇管理局：2025 年四季度我国经常账户顺差 17137 亿元

财联社 2 月 25 日电，2025 年四季度，我国经常账户顺差 17137 亿元，其中，货物贸易顺差 21043 亿元，服务贸易逆差 2845 亿元，初次收入逆差 1552 亿元，二次收入顺差 491 亿元。资本和金融账户（含当季净误差与遗漏）逆差 17137 亿元，其中来华直接投资保持净流入。2025 年，我国经常账户顺差 52427 亿元，资本和金融账户（含四季度净误差与遗漏）逆差 54217 亿元。

### 3、公告淘金

- 1、海光信息：预计一季度净利同比增长 23%到 42%
- 2、顺灏股份：参股公司轨道辰光计划 2031 年至 2035 年卫星大规模批量生产并组网发射且在轨对接建成大规模太空数据中心
- 3、爱博医疗：拟 6.83 亿元收购德美医疗 68.31%股权
- 4、智洋创新：拟以 3 亿元现金投资灵明光子
- 5、赛诺医疗：2025 年净利润同比增长 3057.05%

## 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） |
|-------|--------------|------|--------------|
| 中来股份  | 0.05%        | 片仔癀  | 0.77%        |
| 健之佳   | 0.82%        | 林洋能源 | 0.39%        |
| 先锋精科  | 0.71%        | 亚普股份 | 0.28%        |
| ST 华洋 | 0.42%        | 万润股份 | 1.00%        |
| 保龄宝   | 1.00%        | 同济科技 | 1.15%        |

## 分红转送

| 名称   | 业绩类型        | 名称   | 业绩类型        |
|------|-------------|------|-------------|
| 厦门港务 | 10 派 0.30 元 | 安迪苏  | 10 派 0.51 元 |
| 森泰股份 | 10 派 1.3 元  | 天山铝业 | 10 派 1 元    |
| 国泰环保 | 10 派 8 元    | 古井贡酒 | 10 派 10 元   |
| 贝泰妮  | 10 派 3 元    | 金徽酒  | 10 派 2 元    |
| 瑞芯微  | 10 派 3 元    | 明星电力 | 10 派 0.4 元  |

## 重要股东减持股

| 名称   | 变动比例  | 名称   | 变动比例  |
|------|-------|------|-------|
| 格科威  | 1.19% | 华体科技 | 1.14% |
| 空港股份 | 1.32% | 浙富控股 | 1.00% |
| 慧智微  | 1.00% | 精进电动 | 1.00% |
| 江海股份 | 1.16% | 千里科技 | 2.00% |
| 先锋精科 | 1.70% | 晨风科技 | 3.00% |

## 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） |
|------|--------------|------|--------------|
| 广东建工 | 140.22%      | 亿道信息 | 171.06%      |
| 昆泰股份 | 262.20%      | 扬州金泉 | 294.12%      |
| 从麟科技 | 30.15%       | 海博思创 | 249.49%      |
| 多利科技 | 289.94%      | 迪尔化工 | 73.10%       |
| 海联讯  | 124.58%      | 麦蓝德  | 171.54%      |