

# 财富早知道

## 一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1816		105		3584	
涨停板			跌停板		
73 支	81 支	-9.88%	45 支	48 支	-6.25%
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	489 (9.43%)		创新高个股	189 (3.65%)	
破净个股	335 (6.46%)		创新低个股	350 (6.75%)	

## 二、投资策略

海外通胀超预期，对全球风险资产形成短期压制，但 A 股成交活跃度依然强劲，短期调整属于良性整固。本轮科技股行情中，受益于 AI 高景气与盈利持续兑现，科技板块盈利预期较年初显著上修，当前 A 股科技指数估值整体仍处于合理区间，表明市场内在韧性较强，压力测试后资金有望向高景气方向进一步集中。以上建议，仅供参考。

## 三、全球股指

### 权益市场

道琼斯 2026-05-15	49526.17 -1.07%	英国富时 100 2026-05-15	10195.37 -1.71%
纳斯达克 2026-05-15	26115.15 -1.54%	德国 DAX30 2026-05-15	23950.57 -2.07%
标普 500 2026-05-15	7408.50 -1.24%	法国 CAC40 2026-05-15	7952.55 -1.60%

## 商品

COMEX 黄金期货	-3.02%，报 4543.60 盎司
WTI 原油期货	+3.62%，105.70 元/桶
VIX 恐慌指数	+6.78%，报 18.43

## 外汇

离岸人民币汇率 2026-05-15	中间价汇率 6.81397	变动值 +0.39%
美元指数 2026-05-15	指数 99.26530	变动值 +0.39%

## 四、隔夜市场动态

### 1、宏观政策

#### 1) 商务部就中美经贸磋商初步成果答记者问

财联社 5 月 16 日电，商务部新闻发言人就中美经贸磋商初步成果答记者问。

问：5 月 14 日，中美两国元首举行会晤，宣布中美经贸团队达成了总体平衡积极的成果。请问商务部能否介绍经贸磋商成果更多情况？

答：中美两国元首在北京举行会晤，深入讨论经贸问题，为两国经贸关系发展进一步指明了航向，提供了战略指引。习近平主席指出，中美经贸关系的本质是互利共赢，两国经贸团队达成了总体平衡积极的成果，这对两国老百姓、对世界都是好消息，双方应一道维护好当前来之不易的良好势头。

5 月 13 日，中美经贸团队在韩国举行经贸磋商，为两国元首会晤作了经贸领域的准备。磋商中，双方以元首重要共识为指引，秉持相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，就解决彼此关注的经贸问题和进一步拓展务实合作进行了坦诚、深

入、富有建设性的交流磋商。此后，双方就成果具体内容进行了密集磋商，取得了积极共识。

目前，双方在经贸领域达成的初步成果主要有以下几方面：

一是双方继续落实好前期磋商成果，并就有关关税安排形成积极共识。

二是双方同意成立贸易理事会和投资理事会，讨论双方贸易投资领域各自关切。双方将通过贸易理事会讨论有关产品降税等问题，原则同意对同等规模的各自关注产品降税。

三是双方将解决或实质性推动解决部分农产品非关税壁垒和市场准入问题。美方将积极推动解决中方在乳制品和水产品自动扣留、介质盆景输美、山东禽流感无疫区认定等方面的长期关切。中方也将积极推动解决美方牛肉设施注册、部分州禽肉输华等关切。

四是双方同意通过一定范围产品的相互降税等安排，推动扩大包括农产品在内等领域的双向贸易。

五是双方就中方向美方采购飞机以及美方保障飞机发动机、零部件对华供应等达成有关安排，同意继续推进相关领域合作。中美经贸磋商取得积极成果，说明双方秉持相互尊重、平等互惠的精神，通过开展对话与合作，是能够找到解决问题的办法的。目前双方仍在就有关成果的细节进行磋商。双方经贸团队将按照两国元首确定的共识方向，尽快锁定成果，共同做好落实，为下一步的中美经贸合作与世界经济注入更多确定性和稳定性。

## **2) 特种光纤价格暴涨 10 倍仍供不应求 国产光纤光模块卖爆全球**

财联社 5 月 15 日电，今年一季度，光纤光缆和光模块几款产品出口量同比增长都在两位数以上，多家企业出口订单排到 2028 年。其中，特种光纤产品出货价格 1 年内上涨 10 倍，仍供不应求。虽然订单同比增长 4 倍，但产能受限，发货仅增 1 倍，客户需提前缴纳保证金才能锁定产能。与此同时，负责光电信号转换

的光模块出口规模也不断增长，今年一季度，光模块出口同比增长 30%左右。武汉一家光模块企业生产的 1.6T 光模块成为海外最抢手产品，1 秒可传输 95 部 2 GB 大小的电影，单只售价约 1000 美元。

全球算力中心密集落地、带宽需求指数级增长，把中国光通信推向了舞台中央。中国企业不仅占据了全球 70% 以上的光模块份额、60% 的光纤份额，还在空芯光纤、高速光模块甚至超级互联模块等前沿赛道加速奔跑。

### **3) 国常会：研究人口发展有关工作 努力保持适度生育水平和人口规模**

财联社 5 月 15 日电，国务院总理李强 5 月 15 日主持召开国务院常务会议，听取贯彻落实中央城市工作会议部署和实施城市更新进展情况汇报，审议通过《城市更新“十五五”规划》《加快农业农村现代化“十五五”规划》，研究人口发展有关工作，研究基础教育改革发展有关工作。会议指出，要适应人口发展面临的新形势，着力提高人口整体素质，努力保持适度生育水平和人口规模，推动人口高质量发展。要加快建设生育友好型社会，加强生育服务保障，完善婴幼儿照护服务，健全家庭综合支持政策体系。要积极应对人口老龄化，加强老年人社会保障，推动养老服务提质增效。要围绕人口布局调整，完善土地供应、财政转移支付等与人口增减挂钩机制，实现公共服务资源利用最优化。

## **2、行业动态**

### **1) 中国证监会：将更好支持包括服务和消费领域在内的各类实体经济企业发展壮大**

财联社 5 月 15 日电，为深入学习贯彻习近平总书记关于服务业发展的重要指示和全国服务业大会精神，进一步深化资本市场投融资综合改革，更好助力服务业高质量发展，5 月 14 日中国证监会党委书记、主席吴清在北京召开座谈会，与智能消费、国货“潮品”、现代物流、IP 文创等现代服务业和新型消费领域的境内外上市公司和企业代表深入交流，充分听取意见建议。中国证监会党委委员、副主席李超参加座谈。

座谈中，大家一致认为，习近平总书记近期有关深入实施服务业扩能提质行动，推进生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，促进生活性服务业高品质多样化便利化发展，培育更多“中国服务”品牌，努力开创服务业高质量发展新局面等重要指示要求，高屋建瓴，令人振奋，对于加快推动服务业优质高效发展、建设现代化产业体系和促进经济社会高质量发展意义重大，也为下一步资本市场更好服务实体经济指明了方向。随着新“国九条”及“1+N”政策体系持续落地见效，资本市场制度包容性和吸引力不断增强，特别是近期发布实施的深化创业板改革、优化再融资机制，为服务业和消费领域优质企业做优做强提供了政策机遇和发展支撑。同时，与会代表围绕持续深化资本市场投融资综合改革、增强制度包容性适应性，提出了具体建议，主要包括：改革完善发行上市制度规则，更好适配现代服务业和新型消费企业特点；持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度，助力优质企业快速发展和提高国际竞争力；推出更多服务和消费领域相关指数和基金产品；持续引导中长期资金入市；加强境外上市与境内上市相关规则的协同；等等。

## 2) 中国证监会发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》

财联社5月15日电，中国证监会发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》。

《办法》规定的衍生品交易是指期货交易以外的，互换合约、远期合约和非标准化期权合约及其组合的交易。《期货和衍生品法》将衍生品交易纳入法律调整范围，并授权中国证监会对相关内容作出具体规定。《若干意见》提出稳慎有序发展期货和衍生品市场，要求完善对衍生品等重点业务的监管制度。制定本办法是落实党中央、国务院决策部署的具体举措，是推进《期货和衍生品法》相关规定落地实施的要求。

《办法》对衍生品交易和结算、衍生品交易者、衍生品经营机构、衍生品市场基础设施、监督管理和法律责任等进行了规定，主要包括以下内容：一是明确调整范围。二是明确衍生品市场管理风险、配置资源、服务实体经济的功能定位。三是明确参与衍生品交易及相关活动的各方应当遵守的基本原则，禁止通过衍生品交易实施违法违规行为。四是规范衍生品交易及其结算。五是加强交易者保护，明确交易者适当性标准，对衍生品交易提出账户实名制要求。六是加强衍生品经

营机构监管，明确内部控制和风险管理要求，规定证券公司、期货公司申请开展衍生品交易业务应当符合最近6个月净资产持续不低于人民币5亿元等行政许可条件，同时规定中国证监会根据审慎监管原则，可以调整净资产最低限额，为根据监管需要对相关机构提出更高要求预留空间。七是加强衍生品市场基础设施监管。八是明确监督管理和法律责任。

《办法》将自2026年11月16日起施行。自《办法》施行之日起，各相关主体开展衍生品交易及相关活动，应当符合《办法》规定，不符合规定的，不得新增业务，存量业务到期了结；衍生品交易业务行政许可的具体实施安排，中国证监会将另行予以明确。

### 3) 《药品试验数据保护实施办法》发布实施 对创新药和原研药试验数据给予6年保护期

财联社5月15日电，今天发布实施的《药品试验数据保护实施办法》，根据药品创新程度分别设定不同年限的保护期，普通仿制药和生物类似药，不给予数据保护期。国家药监局表示，自药品注册之日起：对创新药和原研药品的试验数据给予6年的保护期；对改良型新药的试验数据给予4年的保护期；对首仿药品的试验数据给予3年的保护期。在数据保护期内，其他申请人未经持有人同意，依赖受保护的数据申请药品上市许可的，国家药监局不受理不许可。

## 3、公告淘金

- 1、中巨芯：拟募资不超8亿元 用于新增年产6万吨电子级硫酸项目等
- 2、恒逸石化：拟投资257亿元建设年产240万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目
- 3、中际旭创：高端光模块产品的订单和出货在持续增加
- 4、佰维存储：拟为海光芯正代工光电互联产品 并向其提供不超过2亿元财务资助用于原材料采购
- 5、云天化：参股公司拟81.69亿元投建1000万吨/年磷矿采矿工程项目

## 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）
小熊电器	1.37%	雪峰科技	0.90%
可川科技	2.00%	宝蓝德	1.15%
共达电声	0.99%	龙净环保	0.34%
丽尚国潮	0.46%	泉阳泉	0.28%
齐心集团	1.23%	万润股份	1.03%

### 分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
德业股份	10派18元	春风动力	10派42元
元祖股份	10派6元	利民股份	10派4.5元
罗莱生活	10派4.2元	快意电梯	10派3元
热威股份	10派7元	西藏药业	10派8.76元
国科军工	10派9元	传音控股	10派9元

## 重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
三星新材	2.00%	力鼎光电	1.35%
中电电机	1.00%	浙富控股	1.00%
福光股份	1.65%	盈峰环境	1.73%
金螳螂	1.01%	赛飞科技	1.40%
航华股份	1.64%	炜冈科技	1.99%

## 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）
航天南湖	288.41%	华伟科技	207.76%
汉邦科技	249.07%	泽润新能	136.53%
众智科技	85.05%	天元宠物	72.84%
天振股份	131.16%	江盐集团	54.42%
江顺科技	120.15%	经纬股份	57.26%