

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1231		62		4228	
涨停板			跌停板		
95 支	106 支	-10.38%	91 支	66 支	+37.88%
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	732 (14.10%)		创新高个股	220 (4.24%)	
破净个股	497 (9.57%)		创新低个股	1685 (32.46%)	

二、投资策略

伴随着宏观扰动降低，A股将再度回归景气定价。从外部环境来看，美联储季末议息会议落地，货币政策不确定性显著下降。对于A股而言，7月即将进入中报业绩预告的密集披露窗口，景气将是核心定价因子。2026年中报景气线索主要集中在AI硬件产业链、上游周期品以及具备出海优势的中游制造三大领域。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2026-06-25	51920.62 +0.14%	英国富时 100 2026-06-25	10529.89 +0.65%
纳斯达克 2026-06-25	25358.60 -0.46%	德国 DAX30 2026-06-25	24994.83 +1.03%
标普 500 2026-06-25	7357.49 -0.01%	法国 CAC40 2026-06-25	8431.61 +0.55%

商品

COMEX 黄金期货	+0.82%，报 4041.60 盎司
WTI 原油期货	+2.26%，71.45 元/桶
VIX 恐慌指数	+1.40%，报 18.89

外汇

离岸人民币汇率 2026-06-25	中间价汇率 6.80150	变动值 -0.17%
美元指数 2026-06-25	指数 101.45590	变动值 -0.12%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 两部门：到 2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系

财联社 6 月 25 日电，国家发展改革委、国家能源局印发《新型能源体系建设“十五五”规划》。其中提到，主要目标是：2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系。能源综合生产能力达到 58 亿吨标准煤，电力系统互补互济和安全韧性水平全面提升，能源进口多元可控；煤炭和石油消费达峰，非化石能源消费比重达到 25%，风电和太阳能发电装机比重超过 50%、成为电力装机主体，非化石能源发电量比重达到 50%、成为电量主体；坚强韧性、绿色低碳、集成融合、智能高效的新型能源基础设施体系加快建设，新型电力系统初步建成；能源产业链关键技术装备实现总体自主可控，迈入世界能源科技创新国家前列；适应新型能源体系的市场和价格机制加快健全，全国统一电力市场体系基本建成。

2) 商务部：中美双方同意成立贸易理事会

财联社 6 月 25 日电，商务部新闻发言人何亚东在 25 日举行的例行新闻发布会上说，按照中美经贸磋商达成的共识，双方同意成立贸易理事会，并将在理事会项

下讨论对等降税等合作。双方经贸团队将就此开展进一步磋商。何亚东说，中美双方在飞机和农产品领域的贸易合作是互利共赢的。双方团队将继续保持沟通，鼓励并指导各自企业加强对接，拓展相关领域贸易合作。

3) 我国发电装机突破 40 亿千瓦 位居全球首位

财联社 6 月 25 日电，国家能源局 6 月 25 日宣布，截至 2026 年 5 月底，我国发电装机达 40.1 亿千瓦，规模位居全球首位。非化石能源装机成为电力装机增量的绝对主体，能源结构持续优化。煤电装机占比从 2010 年的 61% 下降至 2026 年 5 月的 32%；非化石能源装机占比由 2010 年的 25% 提升至 2026 年 5 月的 62%；可再生能源装机占比由 2010 年的 24% 提升至 2026 年 5 月的 61%。规模化、低成本的绿电供给，为国内工业转型升级、民生用电保障、新兴产业培育筑牢了坚实的能源基础。

2、行业动态

1) 我国首台重载智能盾构换刀机器人正式发布 机器人整机软硬件实现 100% 国产化

财联社 6 月 25 日电，我国首台重载智能盾构换刀机器人 6 月 25 日在厦门正式发布。该设备历经原理样机、工程样机迭代研发阶段，在厦金大桥（厦门段）环岛路隧道“厦金号”盾构机投入使用。这是我国盾构换刀机器人首次在大盾构工程项目上应用，标志着我国大直径盾构隧道施工迈入无人换刀新阶段。智能换刀机器人投用，意味着为盾构机利齿“换牙”，从此有了机器人“医生”。该机器人拥有 11 个独立可控活动关节，具备极强避障能力与精细操作能力，凭借 500 公斤的负载能力和灵活伸缩的构型，可覆盖 10 米至 18 米级超大直径盾构机的整个刀盘，轻松抓取重型滚刀，精准完成更换。机器人整机软硬件实现 100% 国产化，拥有完全自主知识产权，目前已申请发明专利 38 件，登记软件著作权 7 项。

2) 农业农村部：着力抓好乡村产业振兴 提升乡村建设水平

财联社 6 月 25 日电，农业农村部党组 6 月 25 日召开会议，会议强调，要全力以赴抓好粮食生产，指导抓好夏粮收获扫尾，压茬推进夏播夏管，紧盯大面积单产

提升这条主线，落实秋粮生产关键技术措施，加强农业气象灾害防范和重大病虫害防控，协调做好农资保供稳价，全力夺取全年粮食丰收，确保粮食等重要农产品稳定供给。要着力提升农业综合生产能力和质量效益，坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓，统筹发展科技农业、绿色农业、质量农业、品牌农业，高质量推进高标准农田建设，大力推广高效节水农业，合理调优农业结构，持续落实大农业观、大食物观，推动品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产，把农业建成现代化大产业。要强化“千万工程”经验指引，因地制宜推进宜居宜业和美乡村建设，着力抓好乡村产业振兴，指导各地扎实做好“土特产”文章，培育壮大乡村富民产业，完善联农带农机制，围绕基础设施完备度、公共服务便利度、人居环境舒适度，提升乡村建设水平，加快补齐农村现代生活条件短板，健全党组织领导的自治、法治、德治相结合的乡村治理体系，深入推进农村移风易俗，焕发乡村文明新气象。

3) 从MWC看国产算力链：CPU、光纤都喊“紧缺” 服务器订单积压排队

财联社6月25日电，MWC 26上海（世界移动通信大会）6月24日正式开幕。在人工智能赋能千行百业，运营商Token化的当下，诸多算力供应链厂商也参加了本次展会。联想集团一位工作人员称，联想服务器跟国内GPU厂商和CPU厂商都有合作，目前信创市场对服务器需求量很大，但芯片供应紧张，导致大量的订单积压排队。“我听到的是我们现在服务器需要交付的订单量差不多有1500亿人民币，我刚刚还接到一个客户电话催货，现在产品供不应求。”联想这位工作人员表示，预计AI服务器的景气度还会持续一段时间。长飞展台上工作人员介绍，目前用于AI场景的光纤产能紧缺，即便扩产也需要18个月左右，因此，产能紧张还会持续一段时间。其他非AI用的光纤并不缺货，处于正常供应状态。

3、公告淘金

- 1、大族激光：控股子公司拟投资不超25.2亿元建设光纤及预制棒项目
- 2、天壕能源：筹划购买天壕新能源股份有限公司100%股权

3、利和兴：目前公司自制 MLCC 产品主要应用于消费电子领域

4、永太科技：全资子公司与宁德时代签订电解液原材料合作协议 2027 年交付 2 万吨±5%

5、中航光电：已与多家头部客户在硅光模块、Elsfp、NPO、CPO 等应用领域展开深度合作 具备批量交付能力

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）
吉林高速	1.00%	安通控股	1.00%
州明科技	1.34%	龙得利	1.12%
松林科技	0.14%	诺唯赞	0.11%
亚太实业	0.53%	康德莱	0.49%
永兴股份	0.16%	ST 云城	0.39%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
同仁堂	10 派 5 元	天心药业	10 派 5.5 元
星球石墨	10 派 6 元	陕西煤业	10 派 9.09 元
华荣股份	10 派 10 元	丽臣实业	10 派 5.6 元
口子窖	10 派 5 元	顾家家居	10 派 13.8 元
仙鹤股份	10 派 7 元	奥宏电子	10 派 5 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
联合水务	0.98%	泰嘉股份	1.40%
昭衍新药	2.01%	东方雨虹	2.07%
美联新材	1.23%	汇源通信	1.00%
富创精密	1.14%	广东明珠	0.91%
奥普迈	1.00%	顺络电子	1.06%

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）
威士顿	137.84%	开创电器	116.23%
新恒汇	190.06%	西高院	98.96%
意华股份	94.10%	优讯股份	452.20%
振宏股份	83.20%	影石创新	690.73%
广信科技	202.27%	珠城科技	73.59%