

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4234		68		1246	
涨停板			跌停板		
70 支	48 支	+45.83%	4 支	14 支	-71.43%
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	693（13.30%）		创新高个股	16（0.31%）	
破净个股	441（8.46%）		创新低个股	19（0.36%）	

二、投资策略

当前 A 股或处于震荡再平衡阶段，前期强势方向的机构筹码尚未充分消化，制约主线继续扩张，但景气改善正向更多行业扩散，结构性机会仍有支撑。因此，配置上不宜继续追逐高拥挤品种，关注重点应转向具备“配置差”的细分方向。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2026-08-25	53577.40 +0.30%	英国富时 100 2026-08-24	10886.16 +0.29%
纳斯达克 2026-08-25	26151.30 +0.66%	德国 DAX30 2026-08-24	26266.14 +0.61%
标普 500 2026-08-25	7677.28 +0.32%	法国 CAC40 2026-08-24	8439.20 -0.16%

商品

COMEX 黄金期货	+0.39%，报 4715.90 盎司
WTI 原油期货	-1.89%，82.36 元/桶
VIX 恐慌指数	-2.52%，报 15.45

外汇

离岸人民币汇率 2026-08-25	中间价汇率	变动值
	6.71722	-0.07%
美元指数 2026-08-25	指数	变动值
	98.91400	-0.08%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 我国研究团队成功制备大面积铜锌锡硫硒薄膜光伏组件

记者从中国科学院物理研究所获悉，该所孟庆波研究员团队成功制备出大面积铜锌锡硫硒薄膜光伏组件，组件光电转换效率达到 13.0%，刷新了该类组件效率的世界纪录，为下一代低成本、环境友好型太阳能电池产业化奠定了坚实基础。该成果近日在国际学术期刊《自然·材料》发表。在此基础上，科研团队开发出适合大面积连续生产的溶液涂布工艺，在 10 平方厘米的基板上制得了高度均匀的铜锌锡硫硒薄膜。用这块薄膜做成 1 平方厘米的小面积电池，认证效率可达 14.2%；通过激光划线做成 6 节子电池串联、总面积 10.5 平方厘米的组件认证效率仍可达到 13.0%。据了解，这项技术为低成本、绿色薄膜光伏组件的规模化制造提供了新思路。（央视新闻）

2) 国家能源局召开第二届中国—国际可再生能源署合作专项工作组启动会

财联社 8 月 25 日电，国家能源局 8 月 24 日召开第二届中国—国际可再生能源署（IRENA）合作专项工作组启动会。国家能源局党组成员、副局长汪剑波出席会议并讲话。会议总结了合作专项工作组上一阶段工作成效，研究部署下一阶段重点任务。会议强调，要充分认识深化与 IRENA 合作对于提升我全球能源治理能力、服务我能源强国建设的重要意义。会议要求，要紧密围绕国家能源发展战略，充分发挥中国—IRENA “1+1+N” 合作机制的统筹协调优势，积极开展各类合作事项，推动中国与 IRENA 合作不断走深走实，为全球能源转型和可再生能源发展贡献中国智慧和力量。国家能源局国际司负责同志，中国—IRENA 合作办公室以及各专项工作组组长、副组长单位代表参加会议。

3) 中国聚变等 9 家企业将协同攻关高温超导强场托卡马克磁体研制 目标 2030 年前完成原型磁体研制

财联社 8 月 25 日电，从 8 月 25 日举行的 2026 核聚变能大会上获悉，由中国聚变能源有限公司牵头，联合上海超导、东部超导、上海交大、上海电气核电集团、超磁新能、能量奇点、杭氧集团、翌曦科技组建的长三角创新联合体将围绕中国环流四号聚变装置需求，形成高温超导强场托卡马克磁体研制能力与工程化技术体系，目标 2028 年前建成首条 25T 高温超导强场磁体研制和测试线，2030 年前完成原型磁体研制。中国环流四号是全球首个高温超导强场稳态燃烧聚变实验平台，将系统验证聚变复杂环境下 25T 高温超导强场磁体的可靠性。作为实现聚变堆商用的必由之路，世界多国积极布局各自的高温超导聚变装置，包括美国的 SPARC 装置、英国的 STEP 装置，均采用高温超导技术路线。（澎湃新闻）

2、行业动态

1) 中国聚变等 9 家企业将协同攻关高温超导强场托卡马克磁体研制 目标 2030 年前完成原型磁体研制

财联社 8 月 25 日电，从 8 月 25 日举行的 2026 核聚变能大会上获悉，由中国聚变能源有限公司牵头，联合上海超导、东部超导、上海交大、上海电气核电集团、超磁新能、能量奇点、杭氧集团、翌曦科技组建的长三角创新联合体将围绕中国

环流四号聚变装置需求，形成高温超导强场托卡马克磁体研制能力与工程化技术体系，目标 2028 年前建成首条 25T 高温超导强场磁体研制和测试线，2030 年前完成原型磁体研制。中国环流四号是全球首个高温超导强场稳态燃烧聚变实验平台，将系统验证聚变复杂环境下 25T 高温超导强场磁体的可靠性。作为实现聚变堆商用的必由之路，世界多国积极布局各自的高温超导聚变装置，包括美国的 SPARC 装置、英国的 STEP 装置，均采用高温超导技术路线。（澎湃新闻）

2) 上海：扩大铜、铝等重点金属品类交易规模 加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列

财联社 8 月 25 日电，上海市人民政府印发《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》。其中提到，加快大宗交易品类拓展。扩大铜、铝等重点金属品类交易规模。加快健全锂、钴、镍等新兴金属期货品种序列。完善新能源品种服务体系，支持临港新片区建设氢基绿色能源交易平台。提升大宗商品国际化水平。支持钢铁等传统品种开拓国际市场，巩固“上海铜”“上海油”“上海胶”等品种的定价基准地位。推动更多期货期权品种直接向境外交易者开放，加快推出以人民币计价的国际化新品种。深化大宗商品数字化应用。深化全国性大宗商品仓单注册登记中心建设，拓展仓单登记范围与业务功能，打造大宗商品可信贸易环境。鼓励金融机构开展基于区块链技术的大宗商品质押融资创新业务。

3) 科创板公司交出上半年新质“答卷” 三大硬科技产业迸发增长新动能

财联社 8 月 26 日电，2026 年上半年，科创板公司整体经营稳中有进，发展质效持续提升，彰显硬科技企业的发展韧性、向新活力和成长潜能。据统计：截至 8 月 25 日 18 时，在 301 家已发布半年报的科创板公司中，有 229 家今年上半年营业收入实现同比增长，占比近八成；剔除扭亏公司，有 216 家公司归母净利润实现同比增长，占比超七成，其中，普冉股份、拓荆科技、晶丰明源、复旦微电等 39 家公司业绩增幅超过 100%。分行业观察，生物医药、人工智能、集成电路等行业公司表现尤为突出。业绩向好的背后，是企业持续聚焦核心技术攻关、加码创新产品研发、积极顺应产业变革趋势，从而实现了收入与利润的协同增长。

（上证报）

3、公告淘金

- 1、中科曙光：上半年净利润 9.71 亿元 同比增长 33.31%
- 2、罗博特科：上半年净利润 655.68 万元 同比扭亏为盈
- 3、农夫山泉上半年净利润 88.9 亿元 同比增长 16.6%
- 4、江西铜业：上半年净利润 86.32 亿元 同比增长 106.77%
- 5、杭电股份：2026 年半年度净利润同比增长 938.67%

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）
呈和科技	0.06%	ST 际华	0.26%
华创云信	5.00%	长江电力	0.24%
西藏珠峰	0.06%	ST 椰岛	0.05%
南卫股份	0.07%	华能水电	0.07%
康平科技	1.50%	常熟银行	0.47%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
华数传媒	10 派 1.6 元	光大证券	10 派 1.74 元
影石创新	10 派 2.35 元	长飞光纤	10 派 2.95 元
农心科技	10 派 1.5 元	国网信通	10 派 1.15 元
天富龙	10 派 2.5 元	中煤能源	10 派 2.17 元
泸州老窖	10 派 44.17 元	格力电器	10 派 20 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
富创精密	1.04%	康隆达	0.36%
杭州银行	0.01%	万里股份	0.15%
侨银股份	0.66%	煌上煌	1.40%
达实智能	1.12%	神奇制药	1.00%
美邦股份	0.69%	友车科技	1.80%

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）
能之光	107.25%	宏远股份	174.05%
广东建科	125.73%	锐新科技	42.51%
鸿仕达	138.00%	罗曼股份	113.49%
广信科技	89.49%	金戈新材	89.27%
志高机械	162.26%	珠城科技	73.59%