

# A股三大指数昨日大涨 科技主线卷土重来引领市场反弹

记者 李雨琪

12月17日,A股三大指数全天震荡走强,创业板指领涨。截至收盘,上证指数报3870.28点,涨1.19%;深证成指报13224.51点,涨2.40%;创业板指报3175.91点,涨3.39%。沪深两市全天成交18343亿元,较上个交易日放量863亿元。

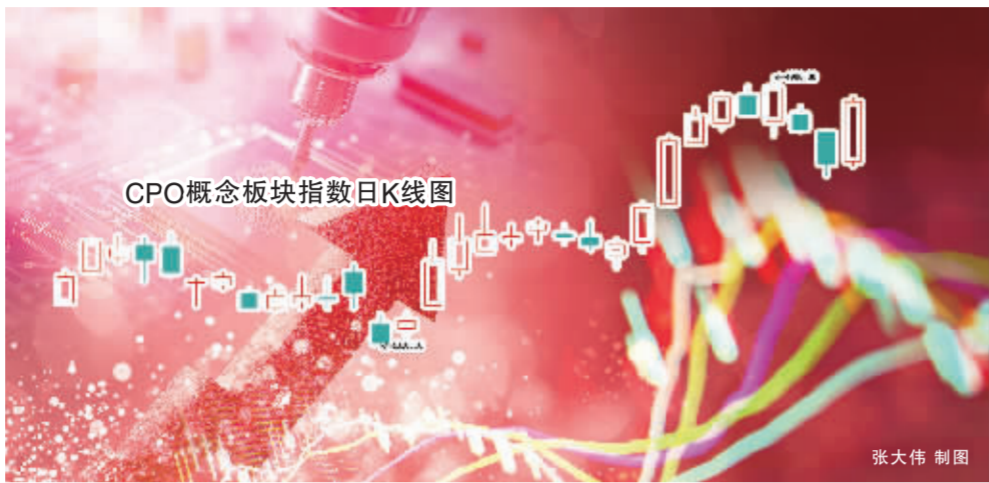
盘面上,全市场超3600只个股上涨,热点板块轮番活跃。算力硬件、锂电两大成长赛道双双爆发:CPO概念涨幅居前,联特科技以20%幅度涨停,光模块三巨头(新易盛、天孚通信、中际旭创)集体大涨;锂电产业链走强,金圆股份、天际股份涨停。此外,大金融板块午后拉升,华泰证券一度接近涨停。

## 锂电产业链集体活跃

昨日,锂电产业链走强。截至收盘,金圆股份走出4天2板,天际股份、盛新锂能、大中矿业等涨停。

消息面上,12月17日,碳酸锂期货主力合约持续拉升超7%,盘中一度逼近11万元/吨大关。

东莞证券研报表示,新能源汽车市场处于年末冲量和购置税减免政策窗口期,月度销量持续创新高,同时储能需求保持旺盛,锂电池整体



需求维持景气,锂电产业链12月预产产量环比继续微增。对于明年锂电池的需求展望保持乐观,随着“反内卷”政策落实推进,产业链供需格局有望继续趋于改善。固态电池产业化持续推进,半固态电池逐渐起量,全固态电池中试线将迎来密集落地,固态电池发展将为产业链材料体系和设备环节带来迭代升级的增量需求。

## 算力硬件股走强

昨日,GPU明星股沐曦股份正式登陆科创板,开盘后一路冲高,盘中一度上涨755%,股价最高触及895元/股,总市值一度超越摩尔线程。截至收盘,沐曦股份上涨692.95%,报829.9元/股,全天成交额112.59亿元,总市值3320亿元。

沐曦股份本次发行价为104.66元/股。按收盘价计算,沐曦股份的单签盈利超36万元,成为A股史上“最赚钱新股”。截至收盘,沐曦股份股价排名A股第三,仅次于贵州茅台(1433.10元/股)和寒武纪(1315.60元/股)。

在沐曦股份带动下,算力硬件股昨日强势

反弹,其中CPO概念领涨。华泰证券研报表示,展望2026年,中国光模块企业或保持竞争优势,关注北美光模块市场新晋供应商机遇。这些年来,国产光模块厂商凭借自身的成本优势、研发能力、交付能力以及满足客户要求的快速响应能力,逐步切入全球头部云厂商的供应链体系。在海外CSP加码AI算力投资的背景下,2026年400G、800G、1.6T等高速光模块需求预计将进一步显著扩张,有望带给新晋供应商导入窗口期。

## A股估值仍然具备吸引力

展望后市,大同证券研报认为,在政策助力下,中长期市场仍然有望“稳中有进”。配置上,建议采用哑铃型策略:一方面,进攻端或可保留已有双创板块仓位,如通信、半导体、创新药等,但短期不宜过多操作;另一方面,防守端或可阶段性布局消费板块以增厚收益。

在中金公司研究部首席国内策略分析师李求索看来,股市短期回调有望为2026年上半年行情提供较好的布局机会。A股市场整体估值无论在全球横向对比,还是与大类资产对比仍然具备吸引力。尤其是沪深300的股息率相比10年期国债收益率仍然高出80个基点左右,具备良好的配置价值。配置上,逢低布局成长风格,红利风格注重阶段性、结构性机会。

(上接1版)

## 支持海南省现代产业体系构建

围绕海南省现代产业体系构建,央行落实适度宽松的货币政策,着力做好金融“五篇大文章”,重大战略,重点领域,薄弱环节的融资可得性不断提升。

截至2025年11月末,海南省本外币各项贷款余额1.41万亿元,同比增长11.0%,增速高于全国4.7个百分点。从信贷投向看,截至10月末,海南省科技相关产业贷款同比增长9.2%,绿色贷款同比增长25.4%,普惠贷款同比增长9.8%,养老产业贷款同比增长157.4%,数字经济产业贷款同比增长8.4%。

央行在海南启动明示企业贷款综合融资成本试点,推动社会综合融资成本下降。前10个月,海南一般贷款加权平均利率3.18%,较上年同期下降0.34个百分点。

## 华福证券股份有限公司揭牌

(上接1版)

活动伊始,华福证券党委书记、董事长黄德良代表公司对福建省委、省政府,上级部门和监管单位及全体股东单位和战略合作伙伴给予华福证券长期以来的关心指导和信任支持表示衷心感谢,并回顾了公司近年来的经营发展与改革历程,同时对下一阶段实现特色化、差异化和高质量发展进行展望。

会上,薛鹤峰与黄德良共同为“华福证券股份有限公司”揭牌。

同时,华福证券党委委员、副总裁蒋松荣代表公司与兴业银行、恒丰银行、基石资本、国泰基金、上海证券报、道禾投资、上海钢联、杭州衡泰技术等8家单位签订战略合作协议。

作为华福证券重要战略合作伙伴,上海证券报后续将发挥开放、分享、共享的资本市场服务平台的功能,全力助力华福证券作为福建省国资金融机构承担的社会责任,推动福建省经济社会高质量发展。在重大活动、招商引资、咨询服务、城市名片推广等方面服务福建省政府,为更好服务国家战略作出积极贡献。

作为我国首批成立的证券公司之一,华福证券近年来的改革发展成效受到市场各方关注。去年12月,华福证券增资扩股项目圆满落地,募资总额超过4757亿元,超额完成预期目标,成为公司成立以来最大一笔募资,同时募资规模也创下年度行业股权融资案例之最,充分反映了广大投资者对华福证券未来发展前景的坚定信心和热切期待。

展望未来,华福证券表示,公司将始终坚守金融工作的政治性与人民性,积极践行中国特色金融文化,紧密围绕做好金融“五篇大文章”,全力服务实体经济。同时,公司将持续优化完善公司治理体制机制,筑牢合规经营底线,聚焦主业、创新动能,争创更优业绩,更大力度履行社会责任,为中国特色金融发展与福建金融强省建设作出“华福贡献”。

# 大资金进场? 多只宽基ETF成交额激增

记者 赵明超

在近期的调整行情中,资金正借道ETF快速入市。

12月17日,多只中证A500ETF成交额创上市以来新高。具体来看,华泰柏瑞中证A500ETF成交额为141.18亿元,创上市以来新高。值得注意的是,华泰柏瑞中证A500ETF成为首只规模突破300亿元的中证A500ETF。此外,华夏中证A500ETF成交额为97.54亿元,南方中证A500ETF成交额为80.61亿元,国泰中证A500ETF成交额也超过73亿元,成交额均创上市以来新高。

中证A500ETF被称为新一代宽基ETF,在大盘核心资产的基础上,兼顾了成长性,覆盖多个细分领域龙头公司。从规模居前的中证A500ETF持有人结构来看,机构是重要投资者,险资身影频现。以华泰柏瑞中证

A500ETF为例,根据定期报告,截至6月30日,机构投资者持有份额占总份额的比例超过80%,前十名持有人包括瑞银集团、中国人寿、中国平安人寿保险等。

除了中证A500ETF成交显著放量,另有多只宽基ETF成交放量。例如,12月17日,华泰柏瑞沪深300ETF全天成交额为50.79亿元,其中上午成交较为冷清,下午成交突然活跃,成交额超过38亿元。此外,华夏科创50ETF全天成交额为39.48亿元,其中下午成交额近26亿元。南方中证500ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF等,均是在下午成交快速放量。

“机构投资者是宽基ETF的重要持有人,个人投资者则更倾向买入行业主题ETF。”在业内人士看来,多只宽基ETF成交大幅放量,或是大资金进场买入,看好后市信号明显。

此外,据Choice测算,11月以来,截至12

月16日,权益类ETF净申购额为1052.41亿元。在市场剧烈调整时,资金加速涌入。12月16日,权益类ETF净申购额达到156.88亿元。

从11月以来的具体资金流向来看,宽基ETF关注度较高。此外,值得注意的是,近期港股科技板块持续调整,但资金抄底势头较为强劲。具体来看,华夏恒生科技ETF净申购额为57.14亿元,华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF净申购额为54.21亿元。

港股创新药主题ETF也受资金青睐。汇添富港股创新药ETF净申购额为36.24亿元,广发港股创新药ETF净申购额也超过27亿元。

随着资金持续涌入,多只ETF份额创上市以来新高。截至12月16日,南方中证A500ETF份额为251.31亿份,华泰柏瑞中证A500ETF份额为279.65亿份,华夏机器人ETF份额为263.92亿份,华夏恒生科技ETF

份额为660.12亿份,均创上市以来新高。

除了ETF成为资金入市重要工具,近期新发基金也维持较高热度。12月以来,富国港股精选混合基金、摩根慧启成长混合基金、易方达中证科创创业人工智能ETF等发行规模均超过13亿元。同时,近期新发基金也频现提前结募。本周以来,鹏华中证卫星产业ETF、长城沪深300自由现金流指数基金等均宣布提前结束募集。

展望后市,机构普遍对权益类资产持较为乐观的态度。富国基金公开表示,沪深300指数股权风险溢价仍处于正一倍标准差以上水平,相较持续下行的无风险利率,权益资产的风险补偿仍较可观。同时,宏观流动性支撑仍然有利,全球主要经济体信用周期有望延续温和扩张态势,较好的流动性条件为权益与商品等资产创造相对有利的环境。而在内需政策持续发力与外需边际企稳的共同作用下,企业盈利修复有望进一步夯实。

广告

# 打造长者友好型银行 支持银发经济发展

交通银行扎实做好养老金融大文章

手机银行APP

客服热线:95559 www.bankcomm.com

交通銀行  
BANK OF COMMUNICATIONS