万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年1月21日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4113.65	-0.01%
深证成指	14155.63	-0.97%
创业板指	3277.98	-1.79%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	3073.60	-0.10%
沪深当月连续	4710.60	-0.44%
恒生期货指数	34155.50	-0.42%

一、宏观消息汇总

1. 国家发改委：将研究制定出台2026年—2030年扩大内需战略实施方案

2. 财政部等四部门：实施民间投资专项担保计划 额度5000亿元

3. 财政部：将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至2026年底

二、行业最新动态

1. 谷歌Gemini业务销售额飙升 AI应用商业化进程有望进一步加速，相关个股：中公教育(002607)、久其软件(002279)等

2. 下一代数据中心供电方案的核心 SST已成为资本市场角逐的新赛道，相关个股：新特电气(301120)、特锐德(300001)等

3. OpenAI将于今年推出首款设备 AI端侧创新投资机遇凸显，相关个股：瀛通通讯(002861)、领益智造(002600)等

三、上市公司聚焦

1. 钱江水利(600283)：核心供水技术入选水利部重点推广目录 赋能乡村全面振兴水利保障

2. 阿特斯(688472)：海外知识产权应诉告捷 美国业务重组持续推进

3. 中微半导(688380)：将推出低功耗存储芯片，半导体板块走出结构性行情

4. 威孚高科(000581)：子公司与博世合作的第六代毫米波角雷达产品已实现量产

四、市场回顾及展望

1月20日，三大指数集体收跌，创业板指一度跌超2%。沪深两市成交额2.78万亿，较上一个交易日放量694亿。盘面上，全市场超3100只个股下跌。从板块来看，化工板块逆势爆发，十余只成分股涨停，红宝丽、山东赫达、维远股份、红墙股份涨停。下跌方面，算力硬件、商业航天等板块跌幅居前。其中商业航天概念股集体大跌，神剑股份4连跌停，航天动力2连跌停。

截至收盘，沪指跌0.01%，深成指跌0.97%，创业板指1.79%。

上周市场经历较大波动后，短期风险也得到了一定释放出清，叠加周末消息面偏利好，周一A股市场企稳修复。当日全市场成交额缩量超3000亿元，后续部分近期涨幅过大且脱离基本面的板块和个股大概率继续承压，加上当前正处于年报预告期，市场风格或逐步转向以业绩为主的行情。因此短期内，A股市场风格或有所转变，题材板块间的高低切换可能加快。中期来看，近期多重逆周期调控手段主动降温，为后续指数行稳致远奠定了重要基础，维持“短期宜顺应趋势，积极把握从去年12月中旬到2026年3月初的做多窗口期”的判断，但风格方面将更加侧重“业绩基本面”。

投资顾问：李秉轴，证书编号：S0380620060002

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。