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20日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4114.00	0.29%
深证成指	14294.05	0.09%
创业板指	3229.58	0.77%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	3076.40	-0.06%
沪深当月连续	4732.80	0.19%
恒生期货指数	34256.12	-1.02%

一、宏观消息汇总

1. 国家统计局：2025年四季度全国规模以上工业产能利用率为74.9%

2. “十四五”时期中国对世界经济增长年均贡献率达到30%左右

3. 五部门：到2027年在汽车、锂电池、光伏、电子电器、轻工、机械、算力设施等行业领域培育建设一批零碳工厂

二、行业最新动态

1. AI对存储的需求推动SSD发展 高速SSD主控芯片或供应吃紧，相关个股：国科微(300672)、澜起科技(688008)等

2. “国标”工作组成立 服务机器人领域迎来重磅催化，相关个股：麦迪科技(603990)、欧圣电气(301187)等

3. 我国科研团队攻克芯片散热世界难题 氮化镓功率器件有望站上风口，相关个股：士兰微(600460)、晶方科技(603005)等

三、上市公司聚焦

1. 华立股份(603038)：跨界收购升辉清洁引上交所问询 聚焦交易合理性、标的资质及内幕信息核查

2. 通富微电(002156)：将加快建设和提升面向存储芯片的本土封测产能与技术

3. 南矿集团(001360)：拥有四大核心优势 智能运维业务具备良好发展基础

4. 中集集团(000039)：2025年上半年，欧洲地区营业收入占公司整体营收16.36%

四、市场回顾及展望

1月19日，三大指数涨跌不一，沪指走势较强，创业板指冲高回落。沪深两市成交额2.71万亿，较上一个交易日缩量3179亿。盘面上，全市场超3500只个股上涨。从板块来看，电网设备概念爆发，十余只成分股涨停，保变电气、中国西电、广电电气涨停。机器人概念震荡拉升，五洲新春、日盈电子涨停。贵金属板块涨幅居前，四川黄金、招金黄金涨停。旅游酒店概念走强，大连圣亚、九华旅游涨停。商业航天概念局部活跃，九鼎新材、越秀资本涨停，超捷股份涨超15%。下跌方面，CPO概念震荡下挫，剑桥科技跌停，腾景科技、光迅科技下挫。

截至收盘，沪指涨0.29%，深成指涨0.09%，创业板指跌0.7%。

2025年12月中旬以来，A股主要宽基指数ETF放量流入，灵活型外资、杠杆资金先后入场助推春季行情展开。伴随2026年初以来市场指数迭创新高，近两周市场微观资金面出现新变化，短期增量资金流入或有扰动。但当前行情上涨的时间和空间仍未达到极致，春季行情未完待续，阶段性波动或是布局机会。结构上建议投资者均衡配置，科技板块中应用领域或表现更优，阶段性重视上游周期品，关注地产等低估资产。

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。