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5月19日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4131.53	-0.09%
深证成指	15530.23	-0.20%
创业板指	3914.88	-0.36%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2922.4	-0.53%
沪深当月连续	4802.0	-0.22%
恒生期货指数	33118.91	-0.76%

一、宏观消息汇总

1. 证监会：截至4月底，上市公司披露资产重组3422单，重大资产重组336单，112家上市公司通过并购重组筹划产业链上下游整合。

2. 商务部等6部门发布《关于加力优化离境退税措施扩大入境消费的通知》。

3. 国家统计局：1—4月份国民经济保持稳中有进发展态势.其中，1-4月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%。1-4月份，社会消费品零售总额164941亿元，同比增长1.9%。

二、行业最新动态

1. SpaceX今年或在火箭的完全快速可复用性方面取得成功。相关个股：信维通信(300136)，西部材料(002149)等。

2. 上海市经信委：力争到“十五五”末，推动10万台人形机器人进工厂。相关个股：汇川技术(300124)，三花智控(002050)等。

3. AI服务器客户的订单量持续走强，以美元计价的NAND价格在一季度上涨逾一倍， 预计2027年供应仍将吃紧。相关个股：兆易创新(603986)，澜起科技(688008)等。

三、上市公司聚焦

1. 兆易创新(603986)：公司存储产品技术领先、收入结构优化、业务领域不断拓展，三大产品线全面进入上行通道。

2. 星宸科技(301536)：车载激光雷达芯片预计2027年起将进入规模化量产，目标出货量有望达千万级别。

3. 钧达股份(002865)：率先布局太空算力卫星赛道，致力成为中国领先的商业卫星研制+星座运营+数据服务一体化企业。

4. 中国联通(600050)：依托“连接”和“算力”核心能力，当好Token的生产者、运营者、服务者。

四、市场回顾及展望

A股昨日延续震荡调整态势，三大指数低开冲高后震荡回落，截至收盘，沪指跌0.09%，深成指跌0.2%，创业板指跌0.36%。个股方面，全市场超3000只个股下跌，分化格局明显。量能方面，两市合计成交约2.89万亿元，较前一交易日缩量约4505亿。

盘面上，市场情绪较前一交易日进一步降温，涨停家数虽仍维持在一定水平，但跌停个股数量明显增加。空间高度方面，股权转让概念的利仁科技强势斩获 6 连板，成为当前市场最高标；威龙股份同样凭借股权转让逻辑实现 4 连板，电力板块的京能电力也收获 4 连板，PCB 概念股宝鼎科技则走出 8 天 5 板的稳健走势。

板块方面，电信运营板块成为昨日最大亮点，中国电信盘中触及涨停，中国联通、中国移动同步跟涨，主要受商用 Token 套餐落地的消息催化。科技硬件方向延续活跃，存储芯片概念快速拉升，大普微、同有科技等多股涨停；CPO 概念反复活跃，华工科技实现反包涨停。此外，MLCC、机器视觉、电子化学品、煤炭采选、油气开采等板块也表现不俗。调整方面，稀土、医疗美容、贵金属、化学纤维、汽车整车等板块跌幅居前，另外，工程机械、保险板块也出现不同程度的回调。

技术面上，上证指数在连续调整后已回踩前期高点附近支撑区域，短期均线系统虽呈空头排列，但下跌过程中量能并未出现恐慌性放大，显示市场抛压相对有序。不过，海外方面美联储货币政策预期边际转鹰，中东地缘局势的不确定性仍在扰动全球风险资产，短期市场或延续结构性分化态势。

投资顾问：张雷 证书编号:S0380621080002

• 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。