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6月25日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4110.81	0.11%
深证成指	16051.32	1.24%
创业板指	4251.42	1.41%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2911.80	0.55%
沪深当月连续	4890.20	0.50%
恒生期货指数	30403.32	0.27%

一、宏观消息汇总

1. 中国信通院：5月份5G手机出货量2622.4万部，同比增长23.8%，占同期手机出货量的94.9%

2. 工信部：保持适度超前，加强新一代通信网和算力网规划建设

3. 国家能源局：截至5月底我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到2249.7万个，同比增长44.9%

二、行业最新动态

1. AI算力需求传导，“纤维之王”对位芳纶步入高景气周期，相关个股：泰和新材(002254)、中化国际(600500)等

2. AI需求驱动先进封装景气度提升，台积电代工或全面涨价，相关个股：盛合晶微(688820)、通富微电(002156)等

3. 首款折叠屏iPhone落地预期升温，产业链公司将受益，相关个股：荣旗科技(301360)、联得装备(300545)等

三、上市公司聚焦

1. 博敏电子：与华工科技达成合作，加大在光模块PCB和陶瓷基板领域布局

2. 高测股份：12寸硅基半导体切片机迎来订单放量，已获得头部客户批量订单

3. 兴森科技：拟定增募资不超39亿元，用于珠海兴森半导体有限公司高阶mSAP基板智能制造及产业化项目（一期）等

4. 芯联集成：签署增资协议计划总投资约200亿元，用于12英寸车规级数模混合芯片制造项目

四、市场回顾及展望

六月二十四日（周三）市场全天低开高走，深成指、创业板指涨超1%，科创50涨3.82%再创历史新高。截至收盘，沪指涨0.11%，深成指涨1.24%，创业板指涨1.41%。指数黄白线显著分化小微盘股大幅回调。沪深两市成交额3.28万亿，较上个交易日缩量1564亿。市场热点再次聚焦于AI硬件端，全市场超4000股下跌。

利空传闻澄清，PCB、光通信等算力硬件股全线反弹，中国巨石、中材科技、永鼎股份、剑桥科技涨停；台积电先进封装代工或全面涨价，半导体产业链再度爆发，先进封装、存储芯片方向领涨，兆易创新、长电科技、雅克科技、太极实业等涨停；锂矿概念集体反弹，盛新锂能、永杉锂业、融捷股份等涨停；创新药概念延续反弹，凯莱英、千红制药、海南海药涨停。下跌方面影视板块全天低迷，中国电影跌停。“股王”联讯仪器股价突破2500元，较上市发行价涨超3000%。

技术面看，盘面呈现缩量修复特征，两市成交额较昨日有所回落，恐慌抛压明显衰竭。沪指盘中回踩4075点支撑位获得资金承接，站稳短期30日均线支撑，化解昨日阴线带来的短期破位压力。短期指数或将在4070-4140点区间反复震荡，后续或需要放量突破均线压力，才能重启新一轮上行节奏。

投资顾问：袁鹏 执业资格号：S0380619070003

• 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。