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15日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4126.09	-0.31%
深证成指	14248.6	0.56%
创业板指	3349.14	0.82%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	3109.0	-0.79%
沪深当月连续	4737.6	-0.63%
恒生期货指数	34795.34	0.41%

一、宏观消息汇总

1. 沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%

2. 七部门联合出台《关于加强协同联动推进康养气象服务高质量发展的指导意见》

3. 工信部：加快突破全固态电池、高级别自动驾驶等技术，进一步扩大汽车消费

二、行业最新动态

1. 铜价创下历史新高，沪铜价格突破10万/吨，相关个股：洛阳钼业(603993)、江西铜业(600362)等

2. 国产大模型已进入系统化布局与生态构建阶段，AI应用有望加速，相关个股：科大讯飞(002230)、中科创达(300496)等

3. 上市公司竞相“抢风口”，驶入银发经济蓝海，相关个股：爱朋医疗(300753)、悦心健康(002162)等

三、上市公司聚焦

1. 帝尔激光(300776)：公司已经完成面板级玻璃基板通孔设备出货 实现晶圆级和面板级TGV封装激光技术全面覆盖

2. 中科信息(300678)：公司将联合生态合作伙伴在低空智能交通管控模型、无人机适航认证技术等领域共同进行技术攻关

3. 蓝思科技(300433)：已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台，已确定成为北美头部机器人客户首批供应商

4. 金海通(603061)：2025年净利同比预增104%-168%，半导体封装领域需求持续增长使得测试分选机产品销量实现较大提升

四、市场回顾及展望

一月十四日(周三)，市场早盘小幅低开后震荡上行，盘中最高上冲至4190点，下午受证券融资保证金从80%提高到100%的影响，指数快速跳水，分时探低至4103点后展开反弹，尾盘跌幅有所收窄；三大指数收盘涨跌不一，沪深两市成交额3.94万亿，较上一个交易日放量2904亿，连续第3个交易日突破3.5万亿。

从板块上看，互联网服务、软件开发、文化传媒、通信设备贵金属等涨幅居前，AI应用保持活跃，商业航天概念分化；下跌方面，能源金属、保险、银行、航空机场等融资仓位比较大的权重回调幅度较为明显。虽然指数下跌，但市场上涨个股超2700只，涨停仍达到110只、说明短线资金还是比较活跃的。

此次政策的出台可视为逆周期调节，在流动性充裕的背景下近期市场部分赛道品种在基本面未发生大幅改善的前提前下快速大幅拉升，估值严重偏离，管理层通过提高保证金比例来抑制过度投机，降低系统性风险，更有利于市场健康长远的发展。

整体来看，消息面的变化对短期走势会造成一定波动，但慢牛格局没有改变，市场在情绪冷静后将更多的回归价值；操作上保持原有节奏，中期继续关注有色、半导体、储能等高景气度的行业，低位品种耐心等待轮动机会，对于缺乏业绩支撑的高位品种要做好止盈止损保护。

投资顾问：黄赟　执业资格号：S0380623090002

• 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。