

A股三大指数马年首日上涨 机构称春季行情有望延续

2月24日是丙午马年首个交易日，A股市场三大指数上涨，石油石化、建筑材料、基础化工、有色金属等板块表现活跃，深证成指涨逾1%。整个A股市场超4000只股票上涨，逾100只股票涨停。市场成交放量，成交额为2.22万亿元。资金面上，资金情绪回暖，沪深300主力资金净流入超51亿元。

分析人士认为，市场资金流入和人心思涨的格局未发生变化，节后风险偏好有望修复，春季行情有望延续。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片 制图/苏振

太空光伏赛道持续升温 产业链投资机遇凸显

● 本报记者 刘英杰

太空光伏概念持续升温，正成为备受资本市场瞩目的新赛道。Wind数据显示，万得光伏概念指数2月24日上涨1.70%。指数成分股中，协鑫集成、南网能源、嘉泽新能涨停，石炭股份涨超9%，国晟科技、金开新能、电投绿能等跟涨。

分析人士认为，在马斯克“太空光伏”战略以及国内卫星互联网加速建设的双重催化下，光伏产业正迎来全新的应用场景与增量空间。

光伏产业维持高景气

国家能源局日前发布的数据显示，2025年，全国光伏新增装机3.17亿千瓦，同比增长14%，其中集中式光伏新增1.64亿千瓦，分布式光伏新增1.53亿千瓦。截至2025年12月，全国光伏发电装机容量达到12亿千瓦，同比增长35%，我国光伏产业保持快速发展势头，能源绿色低碳转型取得显著成效。

近日，由内蒙古能源集团投资建设的达拉特旗50万千瓦防沙治沙光伏一体化项目已全容量并网发电。据悉，作为国内最大的BC光伏电站并网项目，该项目全部采用行业领先的隆基绿能BC二代技术Hi-MO 9组件产品，是目前国内已建成的单体规模最大的BC技术光伏电站，标志着这一高效光伏技术在我国沙漠、戈壁、荒漠地区大型新能源基地实现了规模化应用。

在海外市场方面，太空光伏概念持续火热。消息面上，特斯拉CEO埃隆·马斯克日前在达沃斯论坛上公开表示：“未来三年，特斯拉与SpaceX将联手在美国建设100GW光伏产能，为太空光伏布局筑牢地面制造基础。”2月14日，马斯克在社交媒体上表示：“太阳能将全面主导未来的电力生产体系。”

业内人士认为，太空光伏正从科幻概念走向现实应用。随着商业航天发射成本下降与电池技术突破，这一赛道有望在未来十年内打开成长空间。

政策引导行业高质量发展

近年来，我国光伏产业政策密集出台，从产能调控、出口退税到电力市场机制建设，多维度引导行业迈向高质量发展。

工业和信息化部电子信息司司长杨旭东在2025年底表示，2026年，光伏行业治理进入攻坚期，将进一步加大产能调控，强化光伏制造项目管理，以市场化、法治化的手段推动落后产能有序退出，加快实现产能的动态平衡。在当天召开的2025光伏行业年度大会上，杨旭东表示，2026年，工业和信息化部电子信息司将会同各有关部门重点做好多项工作，包括健全价格监测机制，重点关注价格异常企业，加强产品质量监督和抽查，对于存在质量不达标、功率虚标、侵犯知识产权等行为的企業，加强监测与跟踪处置。

在调整出口退税政策方面，财政部、税务总局1月9日发布的《关于调整光伏等产品出口退税政策的公告》指出，自2026年4月1日起，取消光伏等产品增值税出口退税。这是继2024年11月将部分光伏设备出口退税率由13%下调至9%后的又一次重要调整。中国光伏行业协会认为，此举有助于推动国外市场价格理性回归，降低贸易摩擦风险。

在深化电力市场改革方面，国务院办公厅日前印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》，面对电力生产方式、消费模式、产业结构发生的巨大变化，《意见》站在新的历史起点上，围绕新形势新情况新要求，对未来5-10年完善全国统一电力市场体系的重点任务进行了安排部署。此外，工业和信息化部等五部门联合印发《工业绿色微电网建设与应用指南（2026-2030年）》，引导工业企业和园区推进工业绿色微电网的建设与应用，扩大工业领域绿电应用，促进工业重点领域节能降碳。

太空光伏投资机遇获看好

国金证券新能源与电力设备首席分析师姚遥认为，北美电力短缺问题持续升温，相比持续延长的燃气轮机订单周期，太空光伏产品规模化量产、星舰回收成功等驱动卫星制造与入轨成本大幅下降的突破事件，或更快落地。他持续看好太空光伏领域的投资机遇，产业链布局重心可逐步向太空及地面端辅材供应链倾斜。

招商证券电气设备新能源首席分析师游家训表示，光伏在北美地面的扩产预计将沿用中国成熟技术路线和辅材供应链，而太空设备、辅材需要针对性开发设计。本轮北美光伏扩产，将给相关国产辅材、设备及头部制造公司带来价值重估。同时，尽管目前低轨卫星的光伏需求很小，但在快速增长，未来太空光伏可能会成长为大市场。

中邮证券电新行业首席分析师苏千叶表示，在技术路线迭代演进的支撑与需求放大的背景下，卫星呈现出“数量”与“单星功率”双重提升趋势，太空光伏的应用空间有望随之加速打开。现阶段太空光伏主要的目标应用场景是低轨卫星组网，未来随着卫星承载更复杂的通信载荷、激光链路以及在轨计算功能，单星功率也将提升，未来太空光伏投资机遇值得持续关注。

元，较前一交易日增加2192亿元，其中沪市成交额为9386.11亿元，深市成交额为12634.50亿元。整个A股市场上涨股票数为4006只，109只股票涨停，1392只股票下跌，21只股票跌停。

从盘面上看，培育钻石、玻璃纤维、磷化工、特高压、光模块等题材板块表现活跃，AI相关板块出现调整。申万一级行业中，石油石化、建筑材料、基础化工行业领涨，分别上涨5.53%、3.71%、3.45%，有色金属、煤炭、通信行

业均涨逾3%；传媒、计算机、商贸零售行业跌幅居前，分别下跌3.20%、1.81%、1.46%。

领涨的石油石化板块中，通源石油、潜能恒信均20%涨停，中油工程、蓝焰控股、中曼石油、准油股份、贝肯能源等多股涨停。消息面上，春节假期期间，国际原油价格震荡走高，ICE布油期货主力合约一度站上72美元/桶。基础化工板块中，阿拉丁涨逾18%，力量钻石涨逾14%，川金诺涨逾13%，和邦生物、三友化工、金牛化工、安纳达、六国化工、云天化、

湖北宜化、英力特等多股涨停。有色金属板块中，宜安科技涨逾17%，晓程科技涨逾15%，白银有色、湖南白银、江南新材、盛达资源、四川黄金等多股涨停。消息面上，春节假期期间，贵金属板块表现亮眼，COMEX白银期货主力合约、COMEX黄金期货主力合约均有明显上涨。

领跌的传媒板块中，光线传媒20%跌停，幸福蓝海跌逾18%，博纳影业、横店影视、上海电影、视觉中国、人民网、中国电影等多股跌停。

金额居前，分别为21.20亿元、13.32亿元、10.29亿元、9.24亿元、9.17亿元。三花智控、光线传媒、大位科技、天奇股份、华胜天成主力资金净流出金额居前，分别为14.09亿元、12.87亿元、9.38亿元、7.75亿元、7.61亿元。以中际旭创为首的通信板块个股获得资金明显流入，中国银河证券通信行业首席分析师赵良毕表示，结合春节期间算力应用的发展，以及春节前海外云厂商2026年资本开支计划和光通信产业链订单情况，算力行业仍处

于高景气周期中，且我国光通信产业链春节期间积极复工复产，假期对订单兑现度的短期影响预计较小，Meta与英伟达合作预计将加速CPO的普及。

招商证券首席策略分析师张夏表示，春节长假前，部分资金为了规避风险而选择节前流出，导致市场交易活跃度下降，节后这部分资金有望回流。从历史来看，2011年至2025年春节后20个交易日A股融资资金平均净流入624亿元。

展望后市，国际油价还将演绎出怎样的行情，其对A股油气概念板块又会带来怎样的影响？

瑞达期货研判，节后国际原油价格预计不会单边上涨，而是在地缘局势的刺激下出现剧烈波动，且只要美伊之间没有真正爆发大规模战争，油价在脉冲式上涨后可能会维持高位震荡，并等待下一轮驱动因素出现。如OPEC+会议、美国原油库存数据等。此外，即使原油供应端仍偏宽松，但海外原油低库存叠加累库不及预期的现实格局仍对原油价格构成底部支撑，市场对于原油市场供应宽松的悲观预期或可被修正。

国金证券石油化工行业首席分析师孙羲昱认为，原油市场行情已转变为由地缘局势风险驱动，预计未来一个月内，原油价格出现高波动将不可避免。若短期原油价格因地缘问题继续上行，建议关注拥有油气资源的上游企业以及长期受益于行业景气度度的海上油气服务工程板块；此外，油价上涨可能带动化工品涨价预期，若地缘风险溢价回落，则相关行业成本压力有望下降，考虑到国内“反内卷”政策导向有利于化工产业长期格局优化和高质量发展，因此建议长期关注中下游化工龙头企业。

在业内人士看来，春节假期期间国际油价的强势反弹无疑是推动2月24日A股油气概念板块上涨的主要推手，美伊局势则是影响国际油价走势的重要因素。

Wind数据显示，截至北京时间2月24日17:10，NYMEX原油期货主力合约、ICE布油期货主力合约分别上涨0.33%、0.31%，报66.53美元/桶和71.33美元/桶，两大主力合约自2月16日以来均上涨逾5%，2026年以来均上涨逾16%。

瑞达期货分析认为，2026年以来，美伊冲突成为原油价格上涨的最强驱动力，原油价格呈现“易涨难跌、底部抬升”的趋势。在地缘风险溢价常态化的背景下，春节后（即2月下旬至3月）的原油价格将进入高波动、高风险、高敏感的“三高”阶段。

此外，美国关税政策也对国际原油市场造成一定冲击。据央视新闻报道，美国海关与边境保护局（CBP）表示，将从美国东部时间2月24日起停止征收依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）开征的关税。此前，美国最高法院2月20日公布裁决，认定特朗普政府援引《国际紧急经济权力法》实施的大规模关税政策违法。同日，特朗普宣布，对全球商品加征10%的进口关税，为期150天。21日，特朗普在社交媒体上发文称，他前一天宣布对输

续，涨价仍然是一季度的核心配置主线之一。“节前A股跟随海外资产调整后已释放了一定的风险，节后A股即将进入一段高胜率窗口，叠加市场风险偏好受到支撑、国内宏观和产业层面的密集催化对结构性方向形成指引，看好A股节后迎来新一轮上行。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示，从相对胜率看，春节后科技制造、资源品和基建链明显占优。

“市场在节后将会保持震荡上行的态势，顺周期涨价板块和AI行情的扩散仍然是市场的主线。”张夏表示，节后融资余额有望回升，加上风险偏好有望升温，A股资金面节后有望持续充裕。

华泰证券研究所策略首席分析师何康表示，春节假期期间国内消费数据展现出亮点，市场风险偏好有望修复，A股春季行情可期，

两大因素成推手

部分标的股价刷新历史新高。以万亿市值行业巨头——中国海油为例，公司A股股价在2月24日盘中一度创出37.26元/股的历史新高，截至收盘涨幅收窄至8.23%，报37.22元/股，其今年以来累计涨幅已超过23%，远远跑赢上证指数等市场主要股指同期涨幅。

值得注意的是，今年以来，以融资资金为代表的杠杆资金也在油气板块“抢筹”，显示出其对相关标的投资价值的认同。Wind数据显示，截至2月13日，中国石油、广汇能源、中曼石油、中海油服今年以来融资净买入额均在1亿元以上，规模在同时期获得融资客加仓的标的中居前列；石化油服、洲际油气、海油发展、上海石化今年以来融资净买入额均在5000万元以上。

从机构调研路径看，油气概念板块内部分标的近期也受到关注。以杰瑞股份为例，公司天然气业务的发展情况等话题在调研中受到机构关注。对此，公司回应称，近年来，由于天然气供应格局重塑，全球天然气市场形成了北美、中东、北非、亚洲等多元化供应网络，各国将天然气开发视为能源安全的重要战略目标，天然气开发需求的增加将会带来更多市场机会，公司已经在全球市场深耕多年，成功构建起天然气全产业链一体化解决方案能力，并实现设备和工程服务的高度协同，天然气业务得到客户认可，并建立了良好的市场口碑。

从资金面来看，马年首个交易日，资金情绪有所回暖，沪深两市主力资金净流出超100亿元，较前一交易日净流入的344.04亿元大幅减少，沪深300主力资金净流入超51亿元。

具体来看，Wind数据显示，24日沪深两市主力资金净流出105.34亿元，其中沪深300主力资金净流入51.31亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2100只，出现主力资金净流出的股票数为3080只。

行业板块方面，24日申万一级行业中有9个行业出现主力资金净流入，有色金属、通信、电子行业主力资金净流入金额居前，分别为39.29亿元、36.19亿元、35.32亿元。在出现主力资金净流出的22个行业中，计算机、传媒、家用电器行业主力资金净流入金额居前，分别为93.93亿元、62.74亿元、16.46亿元。

个股方面，24日中际旭创、华工科技、昆仑万维、沪电股份、润泽科技主力资金净流入

元，较前一交易日增加2192亿元，其中沪市成交额为9386.11亿元，深市成交额为12634.50亿元。整个A股市场上涨股票数为4006只，109只股票涨停，1392只股票下跌，21只股票跌停。

从盘面上看，培育钻石、玻璃纤维、磷化工、特高压、光模块等题材板块表现活跃，AI相关板块出现调整。申万一级行业中，石油石化、建筑材料、基础化工行业领涨，分别上涨5.53%、3.71%、3.45%，有色金属、煤炭、通信行

业均涨逾3%；传媒、计算机、商贸零售行业跌幅居前，分别下跌3.20%、1.81%、1.46%。

领涨的石油石化板块中，通源石油、潜能恒信均20%涨停，中油工程、蓝焰控股、中曼石油、准油股份、贝肯能源等多股涨停。消息面上，春节假期期间，国际原油价格震荡走高，ICE布油期货主力合约一度站上72美元/桶。基础化工板块中，阿拉丁涨逾18%，力量钻石涨逾14%，川金诺涨逾13%，和邦生物、三友化工、金牛化工、安纳达、六国化工、云天化、

湖北宜化、英力特等多股涨停。有色金属板块中，宜安科技涨逾17%，晓程科技涨逾15%，白银有色、湖南白银、江南新材、盛达资源、四川黄金等多股涨停。消息面上，春节假期期间，贵金属板块表现亮眼，COMEX白银期货主力合约、COMEX黄金期货主力合约均有明显上涨。

领跌的传媒板块中，光线传媒20%跌停，幸福蓝海跌逾18%，博纳影业、横店影视、上海电影、视觉中国、人民网、中国电影等多股跌停。

金额居前，分别为21.20亿元、13.32亿元、10.29亿元、9.24亿元、9.17亿元。三花智控、光线传媒、大位科技、天奇股份、华胜天成主力资金净流出金额居前，分别为14.09亿元、12.87亿元、9.38亿元、7.75亿元、7.61亿元。以中际旭创为首的通信板块个股获得资金明显流入，中国银河证券通信行业首席分析师赵良毕表示，结合春节期间算力应用的发展，以及春节前海外云厂商2026年资本开支计划和光通信产业链订单情况，算力行业仍处

于高景气周期中，且我国光通信产业链春节期间积极复工复产，假期对订单兑现度的短期影响预计较小，Meta与英伟达合作预计将加速CPO的普及。

招商证券首席策略分析师张夏表示，春节长假前，部分资金为了规避风险而选择节前流出，导致市场交易活跃度下降，节后这部分资金有望回流。从历史来看，2011年至2025年春节后20个交易日A股融资资金平均净流入624亿元。

展望后市，国际油价还将演绎出怎样的行情，其对A股油气概念板块又会带来怎样的影响？

瑞达期货研判，节后国际原油价格预计不会单边上涨，而是在地缘局势的刺激下出现剧烈波动，且只要美伊之间没有真正爆发大规模战争，油价在脉冲式上涨后可能会维持高位震荡，并等待下一轮驱动因素出现。如OPEC+会议、美国原油库存数据等。此外，即使原油供应端仍偏宽松，但海外原油低库存叠加累库不及预期的现实格局仍对原油价格构成底部支撑，市场对于原油市场供应宽松的悲观预期或可被修正。

国金证券石油化工行业首席分析师孙羲昱认为，原油市场行情已转变为由地缘局势风险驱动，预计未来一个月内，原油价格出现高波动将不可避免。若短期原油价格因地缘问题继续上行，建议关注拥有油气资源的上游企业以及长期受益于行业景气度度的海上油气服务工程板块；此外，油价上涨可能带动化工品涨价预期，若地缘风险溢价回落，则相关行业成本压力有望下降，考虑到国内“反内卷”政策导向有利于化工产业长期格局优化和高质量发展，因此建议长期关注中下游化工龙头企业。

超4000只股票上涨

2月24日，A股市场三大指数集体高开，上证指数、创业板指开盘均涨逾1%。Wind数据显示，截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指、北证50指数分别上涨0.87%、1.36%、0.99%、0.37%，科创综指下跌0.61%。大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.23%、1.01%，小微盘股表现更为活跃，中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨1.16%、1.25%、2.09%。

A股市场成交放量，成交额为2.22万亿

资金情绪有所回暖

从资金面来看，马年首个交易日，资金情绪有所回暖，沪深两市主力资金净流出超100亿元，较前一交易日净流入的344.04亿元大幅减少，沪深300主力资金净流入超51亿元。

具体来看，Wind数据显示，24日沪深两市主力资金净流出105.34亿元，其中沪深300主力资金净流入51.31亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2100只，出现主力资金净流出的股票数为3080只。

春季行情可期

Wind数据显示，截至2月24日，万得全A滚动市盈率为23.45倍，沪深300滚动市盈率为14.15倍。

对于A股市场，中信证券首席A股策略师裘翔表示，从短期市场层面来看，A股行业格局以制造业和金融业为主，在此轮AI冲击下所受影响相对美股和港股更小，资金流入和人心思涨的格局也未发生变化，节后春季行情有望延

A股油气板块掀起涨停潮 机构研判油价短期波动或加大

● 本报记者 胡雨

2月24日，A股三大股指集体收涨，迎来马年开门红。从行业板块表现看，地缘局势不确定性加剧推动国际油价大涨，从而带动A股油气板块掀起涨停潮，一些标的今年以来还获得融资客加仓，显示出杠杆资金对相关标的投资价值认可。

对于国际油价后市走势，业内机构预计其不会单边上涨，而是受地缘局势影响波动会加大。对投资者而言，短期油价如因地缘问题继续上行，建议关注拥有油气资源的海上油气以及长期受益于行业高景气度的海上油气服务工程板块；若地缘风险溢价回落，中下游化工龙头企业的长期配置价值则值得关注。

油气股表现亮眼

2月24日，A股三大股指集体上涨，从行业板块表现看，油气概念板块掀起涨停潮。

Wind数据显示，截至收盘，31个申万一级行业板块中有24个上涨，其中石油石化板块以5.53%的涨幅高居第一，油气开采、天然气等概念板块在全部市场概念板块中涨幅居前。从个股情况看，当天通源石油、潜能恒信双双实现20%涨停，中油工程、蓝焰控股、中曼石油、准油股份、中海油服、贝肯能源等十余只标的集体涨停。