

资金转向新赛道 涨价线索受青睐

今年以来,贵金属、小金属、存储芯片、MLCC、电子布等品种价格迎来显著上涨,相关股票受到资金青睐,股价也出现持续上涨。翔鹭钨业、章源钨业今年以来均涨逾180%,中钨高新涨逾130%,湖南白银涨逾120%,走势远超大盘,其中中钨高新、厦门钨业等涨价概念股获得资金青睐,融资资金显著加仓。

分析人士表示,宏观流动性宽松为大宗商品提供支撑,金属板块将具备更高的上行弹性,涨价是一季度的核心配置线索之一。

● 本报记者 吴玉华

钨精矿、65%白钨精矿今年以来均累计涨逾70%。

从化工类的涨价来看,巴斯夫、万华化学等化工巨头均宣布产品提价。

招商证券表示,2026年一季度以来,各类存储产品价格环比急剧上涨,目前在能见度范围内,今年存储价格持续上涨可期,同时2026年全球新增供给有限,预计存储紧缺趋势将延续至2027年。

中信证券基础材料与工程服务首席分析师师威表示,与存储超级周期类似,目前特种电子布供需持续紧张,企业在边际利润的驱动下有较强动力持续增产特种布,从而造成7628电子布的织布机产能边际持续压缩。从投资收益率角度对比,本轮7628电子布价格上涨空间有望达到8元/米。

国金证券首席策略官牟一凌表示,对于工业金属而言,一方面,供给扰动风险难以消散,更高的合意库存仍是长期趋势;另一方面,科技巨头对AI的投入并未放缓,同时,全球传统周期和新兴市场再投资的上行有望构成需求端新的支撑。历史经验显示,当前铜金比、铝金比相对历史偏低的水平意味着在制造业上行周期下,金属板块将具备更高的上行弹性。

多个品种出现涨价

今年以来,多个品种出现涨价,包括AI需求带动的存储芯片、电子布等,资源类的黄金、白银及多个小金属品种,化工类的磷化工等。

从AI需求旺盛带动的存储芯片、电子布等品种来看,2026年1月,三星、SK海力士向服务器、PC及智能手机用DRAM客户提出涨价。近期,国际复材、光远新材等企业率先上调电子布报价,普通电子布涨幅超10%,报价突破万元关口,达10300元/吨-10700元/吨;7628电子布主流价格升至5.1元/米-5.5元/米。

从资源类的黄金、白银及多个小金属品种来看,截至2月27日中国证券报记者发稿时,今年以来,现货黄金累计涨近20%,现货白银累计涨逾25%,LME锡主力合约累计涨逾40%;钨、镍等小金属也频频涨价,其中65%黑

相关股票持续走强

多个品种价格的大涨也带动了相应股票价格上涨,Wind数据显示,截至2月27日,Wind存储芯片指数今年以来累计涨逾27%,Wind玻璃纤维指数累计涨逾46%,Wind小金属指数累计涨逾42%。存储芯片板块内普再股份今年以来累计涨逾100%,恒烁股份累计涨逾80%,精测电子累计涨逾60%;玻璃纤维板块内宏和科技今年以来累计涨逾110%,中国巨石累计涨逾50%;小金属板块内,翔鹭钨业、章源钨业今年以来均累计涨逾180%,中钨高新累计涨逾130%,中稀有色累计涨逾80%,湖南黄金、东方钨业、厦门钨业均累计涨逾70%。

一般来说,产品涨价对相关上市公司业



视觉中国图片

绩有积极影响。例如,锌业股份在互动易回应称,在公司钢产品实现销售的情况下,钢市价格上涨对公司业绩产生正面的影响。章源钨业在2025年度业绩预告中表示,报告期,钨原料市场供应偏紧,市场需求增加,钨原料价格大幅上涨,2025年公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润均实现较大幅度增长。

在涨价带来业绩提升的预期下,资金面上,多只涨价概念股被资金明显加仓。Wind数据显示,截至2月26日,今年以来紫金矿业融资净买入金额超46亿元,洛阳钼业、北方稀土、中钨高新、厦门钨业、佰维存储、江波龙融资净买入金额均超10亿元,通富微电、锡业股份、兴业

银锡、盛达资源、兆易创新等融资净买入金额均超6亿元,德明利、中国稀土、国际复材等融资净买入金额均超5亿元。

涨价是核心配置线索之一

在涨价对业绩产生积极影响,并传导至二级市场,对相关上市公司股价也有正向影响,资金青睐的情况下,机构人士认为,涨价是核心配置线索。

中信证券首席A股策略师裘翔表示,涨价是一季度的核心配置线索之一。“年初以来,涨价成为资本市场上一条重要的交易线索。并且,涨价已经不再是特定领

涨价潮起 接力棒传向何方

● 本报记者 葛瑶

国际金价的涨幅,令机构此前最乐观的预测都显得保守。此前,各家国际投行对2026年国际金价的预测区间大致落在4800美元/盎司至5500美元/盎司之间,但开年不足一月,金价便已提前穿越这一区间。

涨价趋势逐渐蔓延,市场关心的问题是:涨价接力棒将传向何方?

涨势四起

贵金属上涨,早已不是新鲜事。自2025年初以来,国际金价在短短一年多时间不断攀升,截至2026年2月27日,伦敦金现货价格涨幅已超90%,伦敦银现货价格涨幅逾200%,远超黄金。基本金属市场同样暗流涌动。铜价接近5000美元/公斤,铜价持续走高,稀土系列维持高景气。二级市场上,稀土永磁、小金属概念指数2026年初以来涨幅紧随贵金属之后,盛和资源、中钨高新等个股相继异动。

涨价的热浪并未止步于金属,化工板块暗潮涌动。近期,分散染料龙头浙江龙盛、闰土股份相继上调分散黑等核心染料产品报价。据百川盈孚数据,截至2月22日,分散染料价格报2.1万元/吨,年初以来上涨23.53%;活性染料价格

报2.3万元/吨,上涨4.55%。

能源领域,油气价格上涨。国际油价在地缘扰动与供需再平衡的推拉中逐步抬升。而在运输端,油轮市场的涨势同样来势凶猛。经纪商克拉克森数据显示,截至2月20日,VLCC(超大型油轮)中东航线运价收于15.7万美/日,创2020年4月以来新高。2月24日至25日,VLCC日租金进一步突破20万美/天, DHT Holdings将旗下油轮以20.8万美/日的价格租出。

涨价背后

涨价浪潮多点开花,不同品类的定价逻辑各有侧重,但共享着同样的宏观背景:美元信用走弱、AI技术驱动的产业重构、关税摩擦与地缘冲突带来的不确定性,这些因素在不同程度上放大了各板块的价格弹性空间。

美元信用走弱被市场普遍视为本轮大宗商品上涨的核心支撑。中金公司认为,黄金定价自2022年起已偏离传统实际利率框架,上涨动力涵盖美元走弱、实际利率背离、避险需求升温及资金助推,其核心驱动在于黄金对美元信用的局部替代功能。

摩根大通欧洲金属与采矿研究团队近期构建了新的黄金定价分析框架,对若干关键变量的权重进行了重新校准,覆盖三方面因素:一是

历史上储备货币范式转换时期的参照,二是全球投资者进一步增配黄金的潜在影响,三是在美国债务规模空前扩张背景下黄金作为价值储藏工具的隐含定价。

黄金价格持续上涨,行情随之向外扩散。资金流向通常遵循货币属性与稀缺性由高到低的传导顺序:贵金属率先启动,工业金属紧随其后,能源品及化工品依次承接。

工业金属上涨有着更为扎实的供需基本面支撑。财信证券认为,国际宏观环境不稳、地缘政治摩擦加剧与全球产业链重构,几乎是每一轮大宗商品大周期开启的重要催化。供给端,全球有色金属勘查预算在2012年见顶后持续下滑,长期低资本开支已造成结构性供给偏紧;2025至2026年,我国十种有色金属产量年均增速约1.5%,低于同期消费总量2.2%的预计增速,缺口趋于扩大。

涨价压力沿产业链向下游逐级传导。中信证券科技产业联席首席分析师徐涛认为,金、银、铜是晶圆制造、封装互联、覆铜板等关键工序的核心原材料,2025年三者期货价格涨幅均超50%,白银更超过150%。铜价突破历史高位后,基板与封测环节随之双线提价,成本压力在产业链中层层释放。

化工板块的涨价呈现明显结构性特征。以染料为例,国投证券认为,中间体还原物的供给

已趋寡头化,且成本占比较高,而染料在下游成衣中的成本比例极低,顺价阻力有限。供给约束一旦形成,龙头企业便可借助中间体轮流提价,持续强化下游对涨价的预期。

油轮租金的急速攀升,则更集中地体现了风险溢价的定价逻辑。克拉克森认为,VLCC现货运价的波动并不需要实际运量减少作为前提。只要市场对风险的感知上升,如地缘冲突风险导致保费上调,船东要求额外补偿,租约方提前拉长订舱周期,运价便可迅速被重新定价。

下一程在何方

涨价逻辑的接力棒将传向何方,是眼下市场关注的核心问题。

从周期位置看,化工板块正逼近价格弹性释放的临界点。财信证券宏观策略首席分析师黄红卫判断,2026年资金大概率出现“高切低”,化工有望接替有色金属成为涨价主线的新领涨方向。当前该板块库存处于低位,供给约束趋紧,但盈利修复弹性尚未充分兑现,市场仍在等待需求端的触发信号。

油价方面,芝加哥商品交易所认为,短期国际原油价格将整体呈现震荡上行走势。支撑因素来自美伊关系紧张及中东局势的不确定性;压制因素则包括美伊谈判仍在推进、双方

证券代码:002855 证券简称:捷荣技术 公告编号:2026-009

东莞捷荣技术股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会立案通知书的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

东莞捷荣技术股份有限公司(以下简称“公司”)、公司控股股东捷荣控股集团有限公司(以下简称“捷荣集团”)以及公司实际控制人赵晓群女士于2026年2月26日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《立案告知书》(证监立案字0062026006号、证监立案字0062026007号、证监立案字0062026008号)。因涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规,中国证监会决定对公司、捷荣集团以及赵晓群女士立案。

公司、捷荣集团以及赵晓群女士将积极配合中国证监会立案调查工作。公司将持续关注上述事宜相关进展,并按照有关法律法规等的规定和要求,及时做好信息披露工作。特此公告。

东莞捷荣技术股份有限公司 董事会 2026年2月27日

A股简称:招商银行 A股代码:600036 公告编号:2026-004

招商银行股份有限公司 董事会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

招商银行股份有限公司(简称“招商”)于2026年2月25日以电子邮件方式发出第十三届董事会第十一次会议通知,于2月26日以书面传签方式召开会议。会议应参会董事15名,实际参会董事15名,会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和《招商银行股份有限公司章程》等有关规定。

会议审议通过了以下议案:

一、审议通过了《关于修订〈招商银行财务管理规定〉的议案》。

同意:15票 反对:0票 弃权:0票

二、审议通过了《关于修订〈招商银行内部控制基本规定〉的议案》。

同意:15票 反对:0票 弃权:0票

本公司董事会审计委员会已审议通过上述两项议案,并同意将其提交公司董事会审议。特此公告。

招商银行股份有限公司董事会 2026年2月27日

证券代码:600052 证券简称:东望时代 公告编号:临2026-013

浙江东望时代科技股份有限公司2026年第一次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要提示:

- 本次会议是否有决议议案:无
- 会议是否召开网络投票:否
- 会议是否召开书面传签:是
- 会议是否召开书面传签:是
- 会议是否召开书面传签:是

本次会议以书面传签方式召开,采用现场投票和网络投票相结合的方式,符合《中华人民共和国公司法》《上海证券交易所股票上市规则》和《浙江东望时代科技股份有限公司章程》等规定。本次会议会议由公司董事长梁军强先生主持。

本次会议以书面传签方式召开,采用现场投票和网络投票相结合的方式,符合《中华人民共和国公司法》《上海证券交易所股票上市规则》和《浙江东望时代科技股份有限公司章程》等规定。本次会议会议由公司董事长梁军强先生主持。

二、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1.议案名称:关于为参股公司提供担保关联交易的议案

表决情况:通过 表决情况:

股东名称	持股方式	减持股数	减持股数(万股)	减持股比例(%)	
国众人寿保险有限公司	集中竞价交易	2026年1月29日至2026年2月26日	1174	752.43	1.00
国众人寿保险有限公司	合计	2026年1月29日至2026年2月26日	1174	752.43	1.00

证券代码:600525 证券简称:ST长园 公告编号:2026011

长园科技集团股份有限公司关于公司股票被实施其他风险警示相关事项的进展公告

《关于公司股票被实施其他风险警示股票停牌的公告》(公告编号:2025042)。

2023年,2024年公司时任董事长吴启权控股的珠海申运泰利控股有限公司通过第三方占用公司资金,关联方已退回上述占用资金本金。关联方因资金占用需向公司支付资金占用利息2,158.98万元。截至2025年12月31日,公司收到关联方支付的资金占用利息2,158.98万元。

公司按照董事会关于非标准无保留内部控制审计报告的说明落实各项措施。针对《内部控制审计报告》中指出的问题,公司已成立专项整改小组,联合公司相关部门开展全面自查,聚焦内部控制关键环节,通过内部协同监督整改,在实施其他风险警示期间,公司应当至少每月披露1次提示性公告,分析披露涉及事项的解决进展情况,公司将每月披露一次其他风险警示相关事项的进展情况,提示相关风险。

一、公司被实施其他风险警示的相关情况

因公司2024年度内部控制审计报告(内部控制审计报告)出具了否定意见的《内部控制审计报告》,根据《上海证券交易所股票上市规则》第9.8.1条“上市公司出现以下情形之一的,本所对其股票实施其他风险警示:……(三)最近一个会计年度财务报告内部控制被出具无法表示意见或否定意见的审计报告,或未按照规定披露财务报告内部控制审计报告;……”的规定,公司股票自2025年4月29日起被实施其他风险警示。具体内容详见公司于2025年4月29日披露的

长园科技集团股份有限公司 董事会 二〇二六年二月二十八日

证券代码:002052 股票简称:同洲电子 公告编号:2026-004

深圳市同洲电子股份有限公司关于持股5%以上股东减持计划实施完成的公告

持股5%以上股东国众人寿保险有限责任公司保证向本公司提供的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

- 国众人寿保险有限公司减持计划实施完成,减持计划已按照相关规定进行了预先披露,实际减持情况与此前已披露的减持计划一致。
- 国众人寿保险有限公司减持计划实施完成,减持计划已按照相关规定进行了预先披露,实际减持情况与此前已披露的减持计划一致。

三、备查文件

国众人寿保险有限公司出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》。

深圳市同洲电子股份有限公司董事会 2026年2月28日