

# 每日市场观察

2026年2月27日

## 【今日关注】

沪深两指全天围绕零轴小幅震荡，最终上证指数以微跌收盘，深证成指收涨 0.19%。两市个股涨跌数量相当。热点方面，前期热点贵金属板块早盘一度延续活跃趋势，随后电网产业链相关板块先后拉升，领涨至收盘。消费、保险领域延续弱势表现，房地产概念同样转弱。

电网产业链的上涨逻辑与 AI 相关预期有关，此方向市场早先已有关注。根据资金聚焦路径，可知 AI 相关热点正从下游逐渐向上游扩展。因此，长期来看，电网产业具备较高投资价值。

节后两个交易日后，AI 概念重回资金关注视野。回顾之前成长概念股投资逻辑，可合理推测 AI 概念有望延续从核心逐渐扩展至周边的相似路径。因此，后续 AI+相关概念值得深入挖掘和关注。但短期内受年报及一季报披露期影响，预计大概率仍以板块轮动为主。

## 【市场回顾】

**市场概况：**2月26日，市场探底回升，三大指数涨跌不一，创业板指盘中一度跌超 1%，黄白线分化。截至收盘，沪指跌 0.01%，深成指涨 0.19%，创业板指跌 0.29%。

## 【资金面】

**主力资金流向:**2月26日,上证净流入141.84亿元,深证净流入125.38亿元。行业板块方面,主力资金流入前三的板块为元件、通信设备、半导体。主力资金流出排名前三的板块为电池、工业金属、证券。

## 【消息面】

### 1. 市场监管总局: 2025年全国新设经营主体2574.5万户

市场监管总局26日公布数据显示,2025年全国新设经营主体2574.5万户。其中,新设企业950.0万户,新设个体工商户1619.4万户。经营主体呈现向新向优发展态势,为高质量发展蓄势聚能。2025年,全国新设“8大新兴产业+9大未来产业”相关企业113.4万户,比上年增长9.9%。其中,人形机器人、民用航空、生成式人工智能等部分前沿领域领衔涨幅,进一步推动我国产业体系向全球价值链中高端迈进。

### 2. 我国新一代太阳能电池研究取得新进展 效率突破15%

中国科学院青岛生物能源与过程研究所研究团队在一种新型太阳能电池材料上,实现了超过15%的光电转换效率,并获得了国际权威机构认证。相关研究成果在国际能源与材料领域学术期刊《自然·能源》发表。据了解,这项技术的核心材料叫:铜锌锡硫硒太阳能电池(简称CZTSSe)。其材料来源广泛,主要元素在地壳中储量丰富,不依赖稀有金属,材料成本低;其次溶液法制备,制备成本低;薄膜电池,材料用量低;另外,该材料还安全环保,不含有毒元素,适合大规模应用,在复杂环境中依然能保持性能。正因为这些优势,铜锌锡硫硒太阳能电池被认为是非常有潜力的下一代太阳能电池技术。

### 3. 京津冀协同发展12年外贸进出口值增长25.7%

2月26日京津冀协同发展12周年。12年来，三地优势互补、携手共进，外贸进出口实现快速发展。据海关统计，京津冀地区进出口值从2014年的3.74万亿元人民币增至2025年的4.7万亿元，增长25.7%。

## 【行业动态】

### 1. 中汽协：1月中国品牌乘用车共销售132.9万辆 环比下降32.1%

据中国汽车工业协会26日消息，2026年1月，中国品牌乘用车共销售132.9万辆，环比下降32.1%，同比下降8.9%，占乘用车销售总量的66.9%，销量占有率比去年同期降低1.5个百分点。

### 2. 中国代表团完成国际电信联盟无线电通信部门5D工作组会议参会任务

2026年2月3日至12日，国际电信联盟无线电通信部门第五研究组下设5D工作组（WP5D）会议在瑞士日内瓦召开。本次会议是2027年世界无线电通信大会（WRC-27）研究周期WP5D的第七次会议。本次会议重点围绕WRC-27议题1.7（研究为IMT新增频段划分的可行性）、议题1.13（手机直连卫星）、未来6G无线技术性能要求和性能评估等重要未来议题和研究展开讨论。其中，会议就议题1.7涉及的IMT三个频段的仿真方法、技术规则选项等，以及议题1.13涉及的手机直连卫星系统干扰地面IMT系统的保护方法和规则措施等内容分别形成了议题技术研究工作文件，起草了议题1.7各候选频段的WRC-27大会准备会议（CPM）文本框架初稿。同时，会议对第三代合作伙伴计划组织（3GPP）关于卫星系统使用地面IMT频段的关切开展了讨论。

### 3. 民航局：2025年底我国境内颁证运输机场共270个

民航局发布《2025年全国民用运输机场生产统计公报》。《公报》显示，截至2025年底，我国境内颁证运输机场共270个。三大主要生产指标再创历史新高，全年完成旅客吞吐量152904.6万人次、货邮吞吐量2186.4万吨、飞机起降1244.8万架次，较上年分别增长4.8%、9.0%、0.4%。国际航线客货吞吐量增长迅速，分别完成11779.6万人次、987.1万吨，较上年分别增长18.7%、12.7%。

## 【基金动态】

### 1. 公募新发基金集中备战 千亿增量资金即将入市

随着马年开年行情徐徐展开，公募资金也正在集结入市。统计数据显示，截至2月25日，当前正在发行和即将发行的基金，加上尚处建仓初期的次新基金，数量合计接近140只，有望带来千亿元规模的入市资金。基金经理表示，增量资金、科技产业趋势和美联储降息预期等因素，有望对A股形成有力支撑，会有更多企业在2026年迈过盈利周期拐点。

### 2. 公募“吸金”强劲 今年以来新发基金规模破2000亿元

大量资金正借道公募基金入市，今年以来新基金发行规模快速突破2000亿元。从产品募集规模看，“10亿基”渐成常态，多只基金发行规模更是超过50亿元。市场增量资金可期，当前有逾百只基金正在或即将发行，由权益类基金担当主角，多位绩优基金经理披挂上阵。

（今日关注撰写者：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

新闻来源：财联社

数据来源：Wind iFind

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达证券股市通



财达证券订阅号