

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
4628		76		729	
涨停板			跌停板		
93 支	95 支	-2.11%	5 支	6 支	-16.67%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	533（10.35%）		创新高个股		132（2.56%）
破净个股	300（5.82%）		创新低个股		3（0.06%）

二、投资策略

市场政策预期升温，叠加美联储年内仍有降息空间，将对市场形成支撑。当前 A 股市场可能继续呈现蓄势震荡的特征，在国内政策预期升温与三季报业绩验证的支撑下，结构性机会依然丰富。科技成长仍是市场中长期主线，在良性调整期间宜择优布局。同时关注三季报业绩验证，寻找盈利优势明显的细分方向。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-10-21	46924.74 +0.47%	英国富时 100 2025-10-21	9426.99 +0.25%
纳斯达克 2025-10-21	22953.67 -0.16%	德国 DAX30 2025-10-21	24330.03 +0.29%
标普 500 2025-10-21	6735.35 +0.00%	法国 CAC40 2025-10-21	8258.86 +0.64%

商品

COMEX 黄金期货	-5.74%，报 4109.10 盎司
WTI 原油期货	+1.14%，57.57 元/桶
VIX 恐慌指数	-1.97%，报 17.87

外汇

离岸人民币汇率 2025-10-21	中间价汇率	变动值
	7.12688	+0.04%
美元指数 2025-10-21	指数	变动值
	98.96820	+0.35%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 商务部部长王文涛与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇举行视频会谈

财联社 10 月 21 日电，据商务部官网，10 月 21 日，王文涛部长应约与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇举行视频会谈，就出口管制、欧盟对华电动汽车反补贴案等中欧经贸重点议题深入交换意见。

王文涛表示，今年 7 月，第二十五次中欧领导人会晤成功举行，9 月，李强总理再次会见欧委会主席冯德莱恩。中方愿与欧方共同努力，积极落实中欧领导人经贸共识，推动中欧经贸关系健康稳定发展。关于稀土出口管制问题，中方近期措施是依法依规完善中国出口管制体系的正常做法，体现了中国维护世界和平稳定的大国担当。中方致力于维护全球产供应链安全稳定，一直为欧盟企业提供审批便利。

王文涛表示，关于安世半导体问题，中方坚决反对泛化“国家安全”概念，希欧方发挥重要的建设性作用，敦促荷方坚持契约精神和市场原则，从维护全球产供应链安全稳定的大局出发，尽快提出妥善解决办法。

谢夫乔维奇表示，欧方愿与中方共同落实欧中领导人系列经贸共识，妥善处理经贸摩擦。欧方理解中方出于国家安全和国际共同安全考虑，出台稀土相关出口管制措施。措施实施过程中，希中方可加快审批欧企申请。关于安世半导体问题，欧方愿在必要时积极协助荷中双方加强沟通，尽快找到解决办法，共同维护全球产供应链稳定。双方同意按照第二十五次中欧领导人会晤共识，尽快在布鲁塞尔召开“升级版”中欧出口管制对话机制会议。双方还就欧盟对华电动汽车反补贴案等问题交换了意见。

2) 2025 年前三季度国内居民出游人次 49.98 亿 同比增长 18.0%

财联社 10 月 21 日电，文化和旅游部今天发布 2025 年前三季度国内旅游市场数据情况。根据国内居民出游抽样调查统计结果，2025 年前三季度，国内居民出游人次 49.98 亿，比上年同期增加 7.61 亿，同比增长 18.0%。其中，城镇居民国内出游人次 37.89 亿，同比增长 15.9%；农村居民国内出游人次 12.09 亿，同比增长 25.0%。

2025 年前三季度，国内居民出游花费 4.85 万亿元，比上年同期增加 0.50 万亿元，同比增长 11.5%。其中，城镇居民出游花费 4.05 万亿元，同比增长 9.3%；农村居民出游花费 0.80 万亿元，同比增长 24.0%。

3) 荷兰称将与中方化解安世僵局

财联社 10 月 21 日电，据环球时报报道，荷兰方面近日释放信号，将寻求与中方会面，商讨解决安世半导体当前陷入的“僵局”。这一事件不仅牵动中荷经贸关系，也使全球汽车芯片供应链面临不确定性。

据路透社报道，荷兰经济事务大臣文森特·卡雷曼斯 19 日在一档节目中表示，中方认为荷兰与美国联手干预安世半导体事务，但荷方政府此次行动的目的，是防止安世前中国籍首席执行官将业务及知识产权移出欧洲。卡雷曼斯称，中国汽车制造商同样需要安世半导体的芯片，荷中应共同解决这一问题。据他透露，

荷兰外交官正积极斡旋，他本人将在几日内与中方主管官员会面，“此事已上升至最高层级讨论”。

安世半导体陷入的“僵局”源于美国9月29日发布的所谓“穿透规则”。此后，荷兰政府以行政手段直接介入安世半导体内部事务，引发连锁反应。安世公司全球业务及治理架构受到冲击，并于本月17日传出中国区员工被停薪、系统权限中断的消息，企业经营受到影响。

2、行业动态

1) 广东：支持工业智能算力应用 培育工业软件和智能装备

财联社10月21日电，广东省人民政府办公厅印发《广东省人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2025—2027年）》，鼓励地市设立“模型券”，支持企业购买工业模型服务。依托专业机构建立工业模型评测体系，评估工业模型综合能力。支持企业利用韶关数据中心集群、各地市算力基础设施等各类智算资源，训练开发工业模型。发挥省市合力，通过“算力券”“训力券”等政策工具，对于符合条件的企业予以资金支持，降低算力使用成本。支持工业企业、电信运营企业、通信设备企业建设边缘数据中心，推动端侧设备智能化升级，在感知设备、生产装置、控制单元、无人运输车辆等部署轻量化算力模块，实现工业云端训练、边缘推理、终端感知等多场景算力综合应用。推进核心软件攻关等工程，实施一批技术攻关项目，推动人工智能赋能重点工业软件迭代升级。推动人工智能与工业互联网协同赋能，支持企业建设融合人工智能的跨行业跨领域和特色专业型工业互联网平台，发展模型即服务、智能供给插件等创新模式。

2) 明年1月1日起施行 《蛋制品生产许可审查细则（2025版）》发布

财联社10月21日电，记者今天了解到，市场监管总局发布《蛋制品生产许可审查细则（2025版）》，对进一步规范蛋制品生产许可、强化蛋制品生产企业监管、切实保障蛋制品质量安全、助推蛋制品产业升级具有重要意义。新版《细则》进一步明确蛋制品企业生产场所、设备设施、设备布局与工艺流程、人员管理、

管理制度、试制产品检验等最新审查要求，强化许可审查要求与法律法规标准的衔接。突出食品安全风险识别和防控，进一步明确蛋制品生产企业必须严格制定、执行采购管理及进货查验、生产过程控制、检验管理及出厂检验记录等制度，切实提升蛋制品监管的科学性、有效性。另外将液蛋制品等新产品纳入生产许可审查范围，积极回应行业发展需求，助推蛋制品产业高质量发展。《细则》自 2026 年 1 月 1 日起施行，原《蛋制品生产许可证审查细则（2006 版）》同时废止。

3) 中国人民银行副行长宜昌能出席全球主权债务圆桌会等会议并会见相关机构负责人

财联社 10 月 21 日电，2025 年 10 月 15 日至 17 日国际货币基金组织（以下简称基金组织）/世界银行年会期间，中国人民银行副行长宜昌能出席了全球主权债务圆桌会、国际金融协会托管委员会年会等会议。宜昌能指出，贸易摩擦和地缘政治不确定性对世界经济增长形成拖累，发展中国家偿债负担加剧，面临突出流动性问题。各方应坚持多边主义和合作精神，共同帮助发展中国家应对流动性挑战。中方积极参与二十国集团债务处理共同框架内外的债务重组，作出了最大贡献。各方应推动完善全球主权债务治理体系，改进基金组织和世界银行的低收入国家债务可持续性分析框架。基金组织和世界银行应帮助债务国加强公共债务管理和经济治理能力，动员更多投融资，增强经济产出能力，实现可持续发展。会议期间，宜昌能还会见了金融行动特别工作组（FATF）主席德·安达、巴巴多斯央行行长格林尼治，就深化中国与 FATF 和巴巴多斯务实合作等议题交换了意见。

3、公告淘金

1、协创数据：拟不超 40 亿元向多家供应商采购服务器 用于为客户提供云算力服务

2、珠免集团：拟将格力房产 100%股权转让至投捷控股 预计构成重大资产重组

3、中国电信：前三季度净利润 308 亿元 同比增长 5%

4、新强联：前三季度净利润同比增长 1940%

5、万辰集团：前三季度净利润同比增长 917%

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
国博电子	0.53%	恒顺醋业	0.44%
凯中精密	0.14%	华丽股份	1.07%
仙鹤股份	0.92%	中国宝安	2.55%
中铁工业	1.45%	五洲交通	0.56%
安通控股	1.09%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
青岛食品	10 派 1 元	双元科技	10 派 1.25 元
锡装股份	10 派 3 元	芭田股份	10 派 1.6 元
国泰海通	10 派 1.5 元	东方证券	10 派 1.2 元
柏楚电子	10 派 6.66 元	云铝股份	10 派 3.2 元
世贸能源	10 派 3 元	中国平安	10 派 9.5 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
美凯龙	0.99%	兰起科技	1.00%
燕东微	1.00%	光启技术	1.15%
映翰通	1.94%	中国黄金	0.83%
海天瑞生	2.00%	英利汽车	1.10%
聚合顺	2.08%	金力永磁	2.11%

大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
三柏硕	268.14%	慧博云通	64.73%
邦基科技	104.23%	永信志诚	107.10%
恒帅股份	263.57%	金道科技	164.19%
欧圣电器	284.48%	*ST 清研	65.86%
美好医疗	138.92%	唯捷创芯	58.95%