

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
3028		133		2274	
涨停板			跌停板		
72 支	72 支	-0.00%	11 支	9 支	+22.22%
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	519（10.07%）		创新高个股		136（2.64%）
破净个股	301（5.69%）		创新低个股		14（0.27%）

二、投资策略

随着沪指的创新高，市场情绪在重新逐渐回暖。短期来看，本轮科技成长的调整已趋于充分，成长风格的赚钱效应收缩至 9 月初水平，目前成长风格相对价值风格的性价比已修复到位。中期来看，科技成长板块仍有望迎来积极催化：海外 AI 资本开支仍处于向上趋势中，国内 AI 产业趋势同样在不断进步，新兴产业亮点不断增加。因此，我们看好科技成长板块引领今年四季度行情。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-10-24	47207.12 +1.01%	英国富时 100 2025-10-24	9645.62 +0.70%
纳斯达克 2025-10-24	23204.87 +1.15%	德国 DAX30 2025-10-24	24239.89 +0.13%
标普 500 2025-10-24	6791.69 +0.79%	法国 CAC40 2025-10-24	8225.63 +0.00%

商品

COMEX 黄金期货	-0.45%，报 4126.90 盎司
WTI 原油期货	-0.54%，61.42 元/桶
VIX 恐慌指数	-5.38%，报 16.37

外汇

离岸人民币汇率 2025-10-24	中间价汇率	变动值
	7.12592	+0.02%
美元指数 2025-10-24	指数	变动值
	98.93950	+0.00%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 中美在马来西亚吉隆坡举行经贸磋商

财联社 10 月 26 日电，据央视新闻，当地时间 10 月 25 日至 26 日，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领，围绕美对华海事物流和造船业 301 措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商，就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节，并履行各自国内批准程序。

何立峰表示，中美经贸关系的本质是互利共赢，双方合则两利、斗则俱伤，维护中美经贸关系稳定发展，符合两国和两国人民的根本利益，也符合国际社会的期待。对于在经贸合作中出现的分歧和摩擦，双方应本着相互尊重、和平共处、合作共赢的原则，通过平等对话协商，找到妥善解决彼此关切的办法。中美经贸磋商成果来之不易，需要双方共同维护。希望美方与中方相向而行，共同落实好两国元首历次通话重要共识和今年以来历次经贸磋商成果，进一步积累互信、管控分歧，拓展互利合作，推动双边经贸关系不断迈向更高水平。

美方表示，美中经贸关系是全球最具影响力的双边关系，美方愿同中方通过平等、尊重的方式解决分歧、加强合作，实现共同发展。

双方同意，将在两国元首战略引领下，充分发挥中美经贸磋商机制作用，就双方在经贸领域的各自关切保持密切沟通，推动中美经贸关系健康、稳定、可持续发展，造福两国人民，促进世界繁荣。

2) 国有资产最新“家底”公布

财联社 10 月 26 日电，据新华社，10 月 26 日，国务院关于 2024 年度国有资产管理情况的综合报告提请十四届全国人大常委会第十八次会议审议，国有资产最新“家底”公布。截至 2024 年末，全国国有企业（不含金融企业）资产总额 401.7 万亿元、国有资本权益 109.4 万亿元。国有金融企业资产总额 487.9 万亿元、国有金融资本权益 33.9 万亿元。报告还公布了行政事业性国有资产和国有自然资源资产的情况。报告称，各地区各部门持续提升国有资产管理水平，坚决管好、用好全体人民的共同宝贵财富。

3) 外汇局：完善跨境资金流动监测预警体系 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定

财联社 10 月 24 日电，国家外汇管理局党组传达学习党的二十届四中全会精神，会议强调，加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理，完善跨境资金流动监测预警体系，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，强化外汇领域监管全覆盖，严厉打击外汇领域违法违规活动。完善中国特色外汇储备经营管理，保障外汇储备资产安全、流动和保值增值。

2、行业动态

1) 国务院关于金融工作情况的报告：继续聚焦科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等重点方向 精准有效推进金融支持重点产业提质升级

财联社 10 月 26 日电，国务院关于金融工作情况的报告 26 日提请十四届全国人大常委会第十八次会议审议。报告提出，下一步金融工作将突出金融服务实体经济重点方向，着力提供高质量金融服务。报告提出，下一步将突出金融服务实体经济重点方向，着力提供高质量金融服务。加力做好金融“五篇大文章”，指导金融机构提升金融服务专业化精细化能力和水平。继续聚焦科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等重点方向，强化财政、货币、产业等政策协同联动，管好用好现有各项结构性货币政策工具，加力支持重点领域和薄弱环节。精准有效推进金融支持重点产业提质升级。

2) 光刻胶领域 我国取得新突破

财联社 10 月 25 日电，光刻技术是推动集成电路芯片制程工艺持续微缩的核心驱动力之一。近日，北京大学化学与分子工程学院彭海琳教授团队及合作者通过冷冻电子断层扫描技术，首次在原位状态下解析了光刻胶分子在液相环境中的微观三维结构、界面分布与缠结行为，指导开发出可显著减少光刻缺陷的产业化方案。相关论文近日刊发于《自然·通讯》。

3) 证监会：着力推动资本市场开放迈向更深层次、更高水平

财联社 10 月 24 日电，中国证监会党委书记、主席吴清 10 月 24 日主持召开党委（扩大）会议，认真传达学习党的二十届四中全会精神，按照金融系统学习贯彻党的二十届四中全会精神会议的工作要求，研究部署贯彻落实举措。会议强调，着力推动资本市场开放迈向更深层次、更高水平。统筹开放与安全，有序推进市场、产品和机构双向开放，加快建设世界一流交易所，支持香港巩固提升国际金融中心地位。深化国际监管合作，切实提升开放环境下的风险防控水平和监管能力。

3、公告淘金

1、宁波方正：与山东未来机器人签署战略合作协议 聚焦深海机器人业务

2、剑桥科技：前三季度净利润同比增长 70.88%

- 3、药明康德：前三季度净利润为 120.76 亿元 同比增长 84.84%
- 4、英唐智控：筹划购买光隆集成 100%股权和奥简微电子 76%股权 明起停牌
- 5、歌尔股份：前三季度净利润同比增长 10.33%

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）
四川路桥	2.00%	恒顺醋业	0.44%
凯中精密	0.14%	华丽股份	1.07%
仙鹤股份	0.92%	明微电子	0.95%
中铁工业	1.45%	五洲交通	0.56%
南京银行	0.14%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
九号公司	10 派 4.2073 元	双元科技	10 派 1.25 元
无限传媒	10 派 3.75 元	宝丽迪	10 派 2 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
华翔股份	10 派 2.16 元	伟星股份	10 派 1 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
金鸿顺	1.92%	三未信安	1.07%
四川路桥	2.00%	龙旗科技	1.09%
映翰通	1.94%	中国黄金	0.83%
海天瑞生	2.00%	英利汽车	1.10%
必易维	1.50%	圣龙股份	0.59%

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）
新铝时代	133.32%	金橙子	204.95%
箭牌家具	374.37%	厦门银行	105.08%
恒帅股份	263.57%	金道科技	164.19%
欧圣电器	284.48%	*ST 清研	65.86%
苏州天脉	102.16%	唯捷创芯	58.95%