

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2366		162		2908	
涨停板			跌停板		
72 支	64 支	+12.50%	11 支	20 支	-45.00%
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	516（10.01%）		创新高个股		157（3.05%）
破净个股	300（5.82%）		创新低个股		28（0.54%）

二、投资策略

昨日三大指数全部翻绿，创业板指冲高回落，此前一度涨超 1%。沪指盘中突破 4000 点大关，再创十年新高。央行、证监会等融主管部门部署新一轮金融政策和资本市场改革，有望进一步推动经济转型、无风险收益下沉，改变社会各界对待中国资产的观念。中国股市“转型牛”有望新高。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-10-28	47706.37 +0.34%	英国富时 100 2025-10-28	9696.74 +0.44%
纳斯达克 2025-10-28	23827.49 +0.80%	德国 DAX30 2025-10-28	24278.63 -0.12%
标普 500 2025-10-28	6890.89 +0.23%	法国 CAC40 2025-10-28	8216.58 -0.27%

商品

COMEX 黄金期货	-0.91%，报 3983.10 盎司
WTI 原油期货	-2.23%，60.17 元/桶
VIX 恐慌指数	+3.99%，报 16.42

外汇

离岸人民币汇率 2025-10-28	中间价汇率	变动值
	7.09578	-0.19%
美元指数 2025-10-28	指数	变动值
	98.72740	-0.09%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议

财联社 10 月 28 日电，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议深入分析国际国内形势，就制定国民经济和社会发展“十五五”规划提出以下建议。

第一，关于“十五五”时期的重要地位。实现社会主义现代化是一个阶梯式递进、不断发展进步的历史过程，需要不懈努力、接续奋斗。《建议》稿提出，“十五五”时期在基本实现社会主义现代化进程中具有承前启后的重要地位，这是根据“十五五”时期应承担的历史任务作出的判断。党的二十大确定到 2035 年基本实现社会主义现代化。“十四五”时期是第一个五年，已经打下坚实基础，实现良好开局。“十五五”时期是夯实基础、全面发力的关键时期，制定和实施好“十五五”规划，就能为 2035 年基本实现社会主义现代化奠定更加坚实的基础。

《建议》稿从这个基本定位出发谋划“十五五”时期发展，既同“十四五”规划提出的理念和思路保持连续性，又准确把握未来 5 年我国发展大势，提出符合实际、具有前瞻性的总体思路、重大原则、主要目标、战略任务。要抓住这个时间窗口，巩固拓展优势、破除瓶颈制约、补强短板弱项，在激烈国际竞争中赢得战

略主动，推动事关中国式现代化全局的战略任务取得重大突破，确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展。

第二，关于“十五五”时期经济社会发展目标。科学设定发展目标，对制定和实施好五年规划至关重要。《建议》稿把握“十五五”时期基本定位和阶段性要求，明确了经济社会发展的主要目标。2035年基本实现社会主义现代化，一个重要标志性指标就是人均国内生产总值达到中等发达国家水平，这要求“十五五”时期经济社会发展保持适当速度。《建议》稿在深入研究和科学论证基础上，提出经济增长保持在合理区间、全要素生产率稳步提升、经济增长潜力得到充分释放、居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步、中等收入群体持续扩大等重要目标。同时，根据现阶段国内经济下行压力加大、有效需求不足等突出问题，《建议》稿提出居民消费率明显提高、内需拉动经济增长主动力作用持续增强等目标。

参考以往做法，《建议》稿提出“十五五”时期经济社会发展目标主要是定性要求，必要的定量要求和一些具体工作部署则留给制定规划《纲要》时研究确定，以更好体现和发挥《建议》的宏观指导作用。

第三，关于以推动高质量发展为主题。《建议》与“十四五”规划一脉相承，继续把推动高质量发展确定为“十五五”时期经济社会发展的主题，要求坚持以经济建设为中心，完整准确全面贯彻新发展理念，实现质的有效提升和量的合理增长，推动经济持续健康发展和社会全面进步。推动高质量发展，最重要是加快高水平科技自立自强，积极发展新质生产力，在推动科技创新、加快培育新动能、促进经济结构优化升级上取得实质性、突破性进展。

《建议》稿突出科技创新的引领作用，在建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、加快经济社会发展全面绿色转型等方面作出部署，提出优化提升传统产业，培育壮大新兴产业和未来产业，巩固壮大实体经济根基；提出加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，深入推进数字中国建设；提出加快建设新型能源体系，加快形成绿色生产生活方式。需要注意的是，发展新质生产力需要具备一定的禀赋条件，要充分

考虑现实可行性，《建议》稿强调因地制宜发展新质生产力，就是要引导大家科学理性、实事求是地开展工作，防止一哄而上。

第四，关于做强国内大循环、畅通国内国际双循环。外部环境越是严峻复杂，越要加快构建新发展格局，牢牢把握发展主动权。当前和今后一个时期，要坚持做强国内大循环，加快形成强大国内经济循环体系，以国内循环的稳定性对冲国际循环的不确定性。

《建议》稿突出做强国内大循环，对建设强大国内市场、加快构建高水平社会主义市场经济体制作出部署，强调坚持扩大内需这个战略基点，坚持惠民生和促消费、投资于物和投资于人紧密结合，大力提振消费，扩大有效投资，坚决破除阻碍全国统一大市场建设卡点堵点，强调充分激发各类经营主体活力，加快完善要素市场化配置体制机制，提升宏观经济治理效能。同时，提出拓展国际循环，稳步扩大制度型开放，维护多边贸易体制，高质量共建“一带一路”。

第五，关于全体人民共同富裕迈出坚实步伐。中国式现代化是全体人民共同富裕的现代化。党的十八大以来，我们坚持不忘初心，站在人民立场上考虑问题，推动区域协调发展，采取有力措施保障和改善民生，打赢脱贫攻坚战，全面建成小康社会，为促进共同富裕创造了良好条件。《建议》稿在指导思想中突出强调全体人民共同富裕迈出坚实步伐，这是指导“十五五”时期经济社会发展的一个总体性要求。

《建议》稿牢牢把握共同富裕的目标要求，围绕保障和改善民生，在促进高质量充分就业、完善收入分配制度、办好人民满意的教育、健全社会保障体系、推动房地产高质量发展、加快建设健康中国、促进人口高质量发展、稳步推进基本公共服务均等化等方面部署一批均衡性可及性强的政策举措。着眼缩小区域差距、城乡差别，在加快农业农村现代化、扎实推进乡村全面振兴，优化区域经济布局、促进区域协调发展等方面部署一批务实举措。着眼促进人民精神生活共同富裕，提出弘扬和践行社会主义核心价值观，大力繁荣文化事业，加快发展文化产业，提升中华文明传播力影响力。

第六，关于统筹发展和安全。安全是发展的前提，发展是安全的保障。未来 5 年，我国各种不确定难预料的风险因素将明显增多，统筹发展和安全任务更加艰巨。《建议》稿围绕推进国家安全体系和能力现代化，提出健全国家安全体系，加强重点领域国家安全能力建设，提高公共安全治理水平，完善社会治理体系。围绕高质量推进国防和军队现代化，提出加快先进战斗力建设，推进军事治理现代化，巩固提高一体化国家战略体系和能力。

第七，关于坚持党的全面领导。坚持和加强党的全面领导是推进中国式现代化的根本保证。《建议》稿着眼提高党领导经济社会发展能力和水平，强调坚持和加强党中央集中统一领导，完善党中央重大决策部署落实机制；持续用党的创新理论统一思想、统一意志、统一行动；坚持正确用人导向，完善干部考核评价机制；统筹推进各领域基层党组织建设；锲而不舍落实中央八项规定精神；完善党和国家监督体系；坚决打好反腐败斗争攻坚战、持久战、总体战。

2) 午评：沪指站上 4000 点创十年多新高 福建板块持续爆发

财联社 10 月 28 日电，市场早盘震荡拉升，创业板指涨超 1%，沪指站上 4000 点大关，再创十年新高。沪深两市半日成交额 1.35 万亿，较上个交易日缩量 2156 亿。盘面上热点快速轮动。早盘市场热点集中在福建、核电、商业航天等方向，其中福建板块最为强势，平潭发展大单一字 8 天 6 板，福建水泥、海峡创新双双 2 连板。核电板块表现活跃，东方钽业 4 天 3 板，安泰科技 2 连板。商业航天延续强势，航天智装续创历史新高。算力硬件概念反复活跃，中际旭创再度刷新历史新高。下跌方面，煤炭板块走弱，大有能源触及跌停。板块方面，福建、超导、量子科技等板块涨幅居前，煤炭、贵金属等板块跌幅居前。截至收盘，沪指涨 0.21%，深成指涨 0.52%，创业板指涨 1.35%。

3) 商务部：中国与东盟同意暂免电子传输海关关税

财联社 10 月 28 日电，商务部国际司负责人解读中国—东盟自贸区 3.0 版升级议定书。在数字经济领域，双方建立了各自缔约实践中最高水平的规则体系及合作安排，为促进区域数字经济发展创造良好政策环境。双方同意暂免电子传输海关

关税，保障数据跨境流动，加强个人信息保护并探索推动保护水平兼容互认，推动认可电子认证和电子签名，同时加强在网络安全、反网络欺诈、非应邀商业电子信息等监管合作。双方将在物流、数字基础设施等“硬联通”领域开展互联互通合作，同时加强单一窗口、电子发票、电子支付、电子提单等“软联通”合作，提高系统兼容性，降低企业成本。此外，双方还将深化数字身份、金融科技、人工智能、数字贸易标准等共同关注的新兴细分领域合作。

2、行业动态

1) 潘功胜：巩固资本市场向好势头 健全稳市机制

财联社 10 月 28 日电，26 日，中国人民银行行长潘功胜受国务院委托作关于金融工作情况的报告。潘功胜表示，下一步，防范化解重点领域金融风险，守住不发生系统性金融风险的底线。强化系统性金融风险的监测和评估。继续做好金融支持融资平台化债工作，支持融资平台市场化转型。继续发挥城市房地产融资协调机制作用，完善与房地产发展新模式相适配的融资制度。继续推进中小金融机构改革化险，完善中小金融机构功能定位和治理机制。巩固资本市场向好势头，健全稳市机制。健全权责一致、激励约束相容的风险处置责任机制，筑牢金融安全网。

2) 上交所邱勇：坚持“硬科技”定位 不拘一格支持具有参与全球竞争潜力的“硬科技”企业上市

财联社 10 月 28 日电，在今日举行的科创板科创成长层首批新注册企业上市仪式上，上交所理事长邱勇表示，上交所将坚决贯彻落实党中央决策部署，更好服务高质量发展。坚持“硬科技”定位，进一步发挥科创板“试验田”作用，把好准入关，更好识别优质科创企业，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域适用第五套标准，不拘一格支持具有参与全球竞争潜力的“硬科技”企业上市。

3) 中央网信办：即日起在全国范围内开展为期 2 个月的“清朗·整治网络直播打赏乱象”专项行动

财联社 10 月 28 日电，按照 2025 年“清朗”系列专项行动计划安排，为进一步加强网络直播打赏管理，中央网信办自即日起，在全国范围内开展为期 2 个月的“清朗·整治网络直播打赏乱象”专项行动。聚焦娱乐性团播、私域直播等易滋生直播打赏乱象的重点领域，通过专项整治，从严打击低俗团播引诱打赏、虚假人设诱骗打赏、诱导未成年人打赏和刺激用户非理性打赏等 4 方面突出问题，督促平台完善直播打赏运行规则，健全直播打赏管理功能，加强直播打赏营利行为规范，营造良好直播生态，促进网络直播行业健康有序发展。

3、公告淘金

- 1、生益电子：前三季度净利润同比增长 498% 高附加值产品占比提升
- 2、阳光电源：前三季度净利润 119 亿元 同比增长 56%
- 3、中航成飞：第三季度净利润 12.56 亿元 同比增长 170%
- 4、沪电股份：前三季度净利润同比增长 47.03% 受益于人工智能等对印制电路板的结构性需求
- 5、科力远：第三季度净利润同比增长 2837% 镍电板块和消费类电池板块业务量增加

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%	名雕股份	0.86%
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
肯特催化	10 派 4 元	东方证券	10 派 1.2 元
豪威集团	10 派 4 元	永泰运	10 派 3 元
卓创咨讯	10 派 4 元	慧瀚股份	10 派 5 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%
海立股份	1.00%	益佰制药	1.10%
广钢气体	1.00%	永鼎股份	1.00%
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%
麒麟信安	154.59%	金道科技	164.19%
欧圣电器	284.48%	铜冠矿建	199.89%
苏州天脉	102.16%	唯捷创芯	58.95%