

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1630		158		3650	
涨停板			跌停板		
68 支	91 支	-25. 27%	11 支	11 支	-0. 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	519 (10. 07%)		创新高个股	154 (2. 99%)	
破净个股	298 (5. 78%)		创新低个股	32 (0. 62%)	

二、投资策略

当前 A 股市场面临多重利好因素的共振，“十五五”规划《建议》明确了未来五年国家发展战略，突出强调科技自立自强和现代产业体系建设，为市场提供了清晰的投资路径。另外，海外扰动呈现缓和迹象，显著提振了市场风险偏好，为 A 股市场创造了有利的外部环境。总体而言，A 股慢涨行情有望延续。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-11-04	47085. 24 -0. 53%	英国富时 100 2025-11-04	9714. 96 +0. 14%
纳斯达克 2025-11-04	23348. 64 -2. 04%	德国 DAX30 2025-11-04	23949. 11 -0. 76%
标普 500 2025-11-04	6771. 55 -1. 17%	法国 CAC40 2025-11-04	8067. 53 -0. 52%

商品

COMEX 黄金期货	-1. 33%，报 3960. 50 盎司
WTI 原油期货	-0. 97%，60. 42 元/桶
VIX 恐慌指数	+10. 83%，报 19. 03

外汇

离岸人民币汇率 2025-11-04	中间价汇率 7. 13481	变动值 +0. 13%
美元指数 2025-11-04	指数 100. 20500	变动值 +0. 33%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 刘海星会见泰国跨党派议员代表团

财联社 11 月 4 日电，据新华社，中共中央对外联络部部长刘海星在北京会见由泰国为泰党领导人、国会下议院第一副议长猜亚率领的跨党派议员代表团，就共同落实好两国领导人重要共识，深化立法机构和党际交流合作、推动构建中泰命运共同体等深入交换意见。

2) 2025 年药品目录谈判协商结果将于 12 月第一个周末公布

财联社 11 月 4 日电，记者获悉，10 月 30 日-11 月 3 日，国家医保局组织开展 2025 年国家基本医保药品目录谈判竞价和商保创新药目录价格协商工作，120 家内外资企业现场参与，其中参与基本医保药品目录谈判竞价的目录外药品 127 个，参与商保创新药目录价格协商的药品 24 个。后续相关技术、行政和法律程序完成后，新版基本医保药品目录及首版商保创新药目录拟于 12 月第一个周末在广州线上线下同步发布，明年 1 月 1 日起正式实施。

3) 工信部：进一步加快重点和基础通用标准制定

财联社 11 月 4 日电，工信部办公厅印发 2025 年第四批行业标准制修订计划，围绕推进新型工业化、加快建设制造强国和网络强国的战略部署，坚持加强标准引领，进一步加快重点和基础通用标准制定，提升标准技术水平、创新能力和国际化程度，建立健全满足产业高质量发展的新型标准体系。

2、行业动态

1) 预告：2025 年 6G 发展大会 11 月 13 日—14 日在北京举办

财联社 11 月 4 日电，记者从今天（4 日）召开的 2025 年 6G 发展大会新闻发布会上了解到，2025 年 6G 发展大会将于 11 月 13 日—14 日在北京经济技术开发区举办。作为亮点成果之一，2025 年 6G 发展大会将发布 6G 通智融合、通感融合、沉浸式通信等重点场景的技术报告，特别是围绕通智融合方向，将重点展示 6G AI 原生设计、智能体通信等最新研究成果，共筑万智互联新生态，共赴移动 AI 新时代。此外，本届大会还将发布 2025 年 6G 技术试验结果，中国信息通信研究院将联合业界共同升级 6G 技术试验平台能力，为 6G 标准制定与产业研发提供全周期全链条技术验证和迭代优化的公共服务平台。

2) 《科技成果转化标准指南》国家标准发布

财联社 11 月 4 日电，市场监管总局批准发布《科技成果转化标准指南》（GB/T 33450—2025）国家标准。该标准突出了三方面重点：一是明确科技成果转化标准的可行性分析，提出转化流程规范推进的路径和方法，为科研人员提供了“转化手册”。二是新增科技成果转化为国际标准的路径，为我国优势科技成果纳入国际标准体系提供技术支撑，加速我国从国际标准“积极参与者”向“主要贡献者”的角色转变。三是构建科技成果转化标准的评估指标体系，清晰判断科技成果是否适合转化为标准，分析科技成果适合转化的标准类别。同时，细化标准中涉及专利的处置，对标准必要专利的信息披露、许可声明提出要求，填补了此前先进科技成果向标准转化的技术依据空白。

3) 存储现货市场多数成品端价格继续上涨 控货涨价仍是主旋律

《科创板日报》4日讯，得益于三季度 NAND、DRAM 两大产品线价格环境明显改善，加上为顺应服务器 NAND、DRAM 强劲的新增需求，扩大服务器 DDR5、LPDDR5 X、HBM3E、eSSD 等高附加值产品的销售，带动三星、SK 海力士等原厂 Q3 存储业务营收创下历史最高纪录，显著提高整体盈利水平。从财报数据显示，当前库存已快速消耗，原厂将进一步提高应用于服务器市场的高利润产品份额，包括 DRAM、NAND 产品在内的整体供应增长有限。此轮涨价的核心驱动力源自服务器存储需求的爆发，原厂产能结构性转移至服务器市场，mobile、PC 及现货市场供应已然受到影响，消费类 NAND、DRAM 强势涨价已然跳脱需求因素，在未来一段时间内，现货市场 DRAM、NAND 供应趋紧、价格上涨的市况或成为常态。

3、公告淘金

- 1、天合光能：与 Pacific Green 签订 5GWh 电网级电池储能系统储能合作备忘录
- 2、百利天恒：创新生物药 T-Bren（HER2ADC）被纳入突破性治疗品种名单
- 3、中密控股：冷却盐循环泵密封已应用于甘肃钍基核反应堆项目
- 4、丰茂股份：拟发行可转债募资不超过 6.1 亿元 用于智能底盘热控系统生产基地（一期）项目等
- 5、柳药集团：SIF001 目前已进入美国一期临床试验 并在中国开展中国 IIT 试验

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)
ST 汇洲	0.35%	广联达	0.12%
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%	滨化股份	0.87%
极米科技	2.61%	宝钛股份	0.40%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
行动教育	10派5元	远翔新材	10派3元
慧瀚股份	10派5元	ST 八菱	10派2元
海顺新材	10派2元	伊利股份	10派4.8元
迈瑞医疗	10派13.5元	永泰运	10派3元
卓创资讯	10派4元	冠龙节能	10派1元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
三元生物	2. 96%	*ST 星农	1. 11%
继峰股份	1. 81%	恒天海龙	1. 12%
润都股份	1. 09%	龙旗科技	0. 92%
广钢气体	1. 00%	高陵信息	1. 03%
豪森智能	1. 00%	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)
瑞纳智能	77. 39%	泓博医药	63. 43%
亿能电力	24. 57%	瑞麦特	23. 93%
麒麟信安	154. 59%	金道科技	164. 19%
欧圣电器	284. 48%	铜冠矿建	199. 89%
中溢光电	17. 99%	唯捷创芯	58. 95%