

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
3376		110		1957	
涨停板			跌停板		
92 支	64 支	+43.75%	15 支	10 支	+50.00%
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	494（9.58%）		创新高个股		241（4.67%）
破净个股	272（5.27%）		创新低个股		10（0.19%）

二、投资策略

考虑到临近年末部分资金有保收益需求，市场整体或维持震荡，基本面因素对股市结构的影响可能会减弱，炒作氛围下的情绪波动可能是短期更需要关注的因素。从中长期角度看，当前市场风险溢价处于历史中位水平，权益类资产估值仍在合理区间内，随着政策发力带动国内经济企稳，预期盈利驱动会逐步增强，市场有望由估值驱动转为基本面驱动，上行空间将进一步被打开。配置方面，近期市场交易的涨价行情，其背后逻辑是对于明年顺周期大年的抢跑。综合考虑供应端变化与自由现金流水平，有色、钢铁、建材是当前可以考虑布局的顺周期选择。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-11-10	47368.63 +0.81%	英国富时 100 2025-11-10	9787.15 +1.08%
纳斯达克 2025-11-10	23527.17 +2.27%	德国 DAX30 2025-11-10	23959.99 +1.65%

标普 500 2025-11-10	6832.43 +1.54%	法国 CAC40 2025-11-10	8055.51 +1.32%
----------------------	-------------------	------------------------	-------------------

商品

COMEX 黄金期货	+2.80%，报 4122.00 盎司
WTI 原油期货	+0.26%，59.98 元/桶
VIX 恐慌指数	-7.60%，报 17.63

外汇

离岸人民币汇率 2025-11-10	中间价汇率	变动值
	7.12199	-0.04%
美元指数 2025-11-10	指数	变动值
	99.62100	+0.06%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国务院办公厅印发《关于进一步促进民间投资发展的若干措施》

财联社 11 月 10 日电，国务院办公厅印发《关于进一步促进民间投资发展的若干措施》。其中提到，对需报国家审批（核准）的具有一定收益的铁路、核电、水电、跨省跨区直流输电通道、油气管道、进口液化天然气接收和储运设施、供水等领域项目，应专项论证民间资本参与的可行性，并在可行性研究报告（项目申请书）中专项说明。鼓励支持民间资本参与，并结合项目实际、民营企业参与意愿、有关政策要求等确定具体项目持股比例。对具备条件的项目，民间资本持股比例可在 10%以上。

2) 两部门：到 2035 年 适配高比例新能源的新型电力系统基本建成

财联社 11 月 10 日电，国家发展改革委、国家能源局发布促进新能源消纳和调控的指导意见。到 2030 年，协同高效的多层次新能源消纳调控体系基本建立，持续保障新能源顺利接网、多元利用、高效运行，新增用电量需求主要由新增新能源发电满足。满足全国每年新增 2 亿千瓦以上新能源合理消纳需求，助力实现碳达峰目标。到 2035 年，适配高比例新能源的新型电力系统基本建成，新能源消纳调控体系进一步完善。

3) 商务部副部长凌激在开罗出席首届中国—埃及投资论坛

财联社 11 月 10 日电，11 月 9 日，首届中国—埃及投资论坛在埃及开罗举行。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激、中国驻埃及大使廖力强与埃及投资与外贸部长哈提卜、众议院副议长阿布艾宁、企业家协会秘书长曼扎拉维等出席并致辞。近 400 位中埃企业、商协会代表参加论坛。凌激表示，中方愿与埃方深化发展战略对接，加强产供应链合作，巩固纺织、家电、装备制造、石化等传统产业合作优势，把握光伏、风电、新能源汽车等新兴产业合作机遇，深挖信息技术、云计算、人工智能、智慧城市等未来产业合作潜力，推动两国投资合作高质量发展。哈提卜表示，中国是埃最大贸易伙伴和主要外资来源地。埃中投资论坛为深化两国贸易投资合作，对接新的投资项目提供了良好平台。埃方主张自由贸易和对外开放，致力于改善营商环境，加强土地、用电等要素保障，提升通关效率，希望吸引更多中国企业来埃投资可再生能源、电动汽车、数字经济等领域，为此，埃政府组建了跨部门的中国投资专班。

2、行业动态

1) 《公开募集证券投资基金主题投资风格管理指引》征求意见 严控主题型基金风格漂移、集中度过高

财联社 11 月 10 日电，基金业协会起草了《公开募集证券投资基金主题投资风格管理指引》，向各家基金管理人征求意见，11 月 15 日之前提交反馈。过往个别产品“风格漂移”、投资集中度过高等问题，被业界所诟病。《指引》对主题投资基金的合同约定、基金管理人投资风格管理、托管人投资风格监督均提出了明

确的要求，旨在规范主题投资基金风格漂移问题，规范主题投资基金的投资风格管理与监督行为。强调主题投资基金应当坚持组合管理、分散投资、长期投资的投资风格管理原则，并避免投资集中度过高的情形。加强投资风格稳定性的跟踪与管理，对严重偏离投资方向、投资集中度过高的情形及时作出调整。加强对基金经理投资交易行为的监控、分析和评估，敦促投资人员切实建立长效激励约束机制，将严重偏离投资方向、投资集中度过高的情形纳入负面考核指标。

2) 商务部回应美方暂停实施对华造船等行业 301 调查措施

财联社 11 月 10 日电，商务部新闻发言人就美方暂停实施对华造船等行业 301 调查措施答记者问。有记者问：美东时间 11 月 9 日，美国贸易代表办公室发布公告，宣布将于 11 月 10 日暂停实施对华造船等行业 301 调查措施。请问商务部对此有何评价？答：中方注意到，美方于当地时间 11 月 9 日发布公告，宣布将于 11 月 10 日 0 时 01 分暂停实施对华造船等行业 301 调查措施一年，具体包括暂停对相关中国船舶征收港口费、暂停对中国船岸起重机等设备加征关税等。这是美方与中方相向而行、共同落实中美吉隆坡经贸磋商共识的重要一步。同日，中方也相应暂停实施相关反制措施。中方愿本着相互尊重、平等协商的原则与美方就相关问题进行沟通磋商，并期待美方继续与中方相向而行，共同维护国际航运和造船市场的公平竞争环境，为中美经贸合作和世界经济注入更多确定性和稳定性。

3) 国家发展改革委等 10 部门：依托中欧班列、国际陆海贸易新通道等载体 推动跨境数据融合应用

财联社 11 月 10 日电，国家发展改革委等 10 部门印发《关于推动物流数据开放互联 有效降低全社会物流成本的实施方案》。《方案》提出，推进多式联运相关单证认证、鉴真等技术应用，实现单证可信流转、货物全程追溯，促进多式联运“一单制”“一箱制”加速落地。支持铁路、公路、水路以及第三方物流等骨干企业，向多式联运信息集成服务商转型。发挥交通强国建设试点等引领作用，围绕物流骨干企业、国家物流枢纽，创新多式联运数据交互模式和解决方案，畅

通公铁联运、海铁联运、公水联运衔接。依托中欧班列、国际陆海贸易新通道等载体,推动跨境数据融合应用,推进国际多式联运综合服务模式创新和推广应用。

3、公告淘金

- 1、尚太科技：拟 40.7 亿元投建年产 20 万吨锂离子电池负极材料项目
- 2、胜利股份：拟购买控股股东所持燃气类相关资产 股票复牌
- 3、方直科技：拟 1.16 亿元收购 AI 教育公司执象科技 100%股权
- 4、超颖电子：全资子公司拟投资 14.68 亿元在泰国建设 AI 算力高阶印制电路板扩产项目
- 5、天际股份：公司正在推进动硫化锂材料制备专利的产业化

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）
蓝天燃气	1.00%	西大门	0.26%
海南发展	0.13%	华贸物流	0.20%
海德股份	0.03%	今世缘	0.30%
贵州茅台	0.06%	ST 太重	1.02%
黄河旋风	0.55%	中国黄金	0.17%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
财通证券	10 派 0.6 元	通达创智	10 派 6 元
桂林三金	10 派 2 元	明泰铝业	10 派 1 元
宏远股份	10 派 1 元	海顺新材	10 派 2 元
贵州茅台	10 派 239.6 元	艾迪精密	10 派 1 元
富维股份	10 派 1.4 元	道生天合	10 派 1.5 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
光格科技	2.72%	英方软件	0.59%
华盛锂电	1.33%	首旅酒店	2.26%
畅联股份	1.00%	派能科技	0.12%
新炬网络	0.21%	宏柏新材	1.04%
*ST 星农	0.54%	春风动力	0.04%

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）
美埃科技	163.60%	云中马	169.30%
聚星科技	320.60%	金天钛业	179.78%
永顺泰	112.64%	新天地	288.13%
创新新材	155.64%	万源通	116.89%
金天钛业	179.78%	锐捷网络	733.33%