

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2785		154		2504	
涨停板			跌停板		
82 支	92 支	+43.75%	6 支	15 支	-60.00%
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	485（9.40%）		创新高个股		236（4.58%）
破净个股	266（5.16%）		创新低个股		14（0.27%）

二、投资策略

当前 A 股市场正处于一个重要的转换时点，上证指数围绕 4000 点附近蓄势整固的可能性较大，市场风格再平衡仍将延续，周期与科技有望轮番表现。具体投资方向上，短线可关注周期类股票，中线建议逢低关注维持高景气度的半导体、消费电子、人工智能、机器人、低空经济等领域的增量机会。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-11-11	47927.96 +1.18%	英国富时 100 2025-11-11	9899.60 +1.15%
纳斯达克 2025-11-11	23468.30 -0.25%	德国 DAX30 2025-11-11	24088.06 +0.53%
标普 500 2025-11-11	6846.61 +0.21%	法国 CAC40 2025-11-11	8156.23 +1.25%

商品

COMEX 黄金期货	-0.14%，报 4116.30 盎司
WTI 原油期货	+1.75%，60.98 元/桶
VIX 恐慌指数	-1.82%，报 17.28

外汇

离岸人民币汇率 2025-11-11	中间价汇率	变动值
	7.12244	+0.01%
美元指数 2025-11-11	指数	变动值
	99.48000	-0.14%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会 就“十五五”时期服务业发展听取意见建议

财联社 11 月 11 日电，据国家发改委 11 日消息，11 月 11 日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕“十五五”规划《纲要》编制，听取关于加快发展服务业的意见建议。参加座谈会的既有工业自动化控制、软件和信息化服务、工业互联网及综合生产性服务企业，也有餐饮类生活性服务企业。会上，郑栅洁主任认真倾听参会企业发言，并就“十五五”时期服务业发展面临的机遇挑战与大家深入交流，逐一回应企业关切。

参会企业谈到，近年来我国服务业快速发展，市场规模持续壮大，新模式新业态不断涌现，为企业高质量发展提供了广阔空间；未来服务业市场需求巨大，企业正在努力推进本领域服务专业化、精细化发展，有信心更好服务各类生产活动、更好满足人民群众生活需求。建议国家在编制“十五五”规划《纲要》时，进一

步深化体制机制改革，完善社保、税收等政策支持体系，创新监管方式，强化服务业发展要素保障，帮助企业实现更好发展。

郑栅洁主任表示，服务业是国民经济的重要组成部分，服务业发展水平是衡量一个国家经济发展程度的重要标志。我国服务业具有巨大的扩容和提质空间，党的二十届四中全会对促进服务业优质高效发展作出重要部署。面对复杂多变的市场形势，希望企业坚定发展信心，挖掘潜在商机，把握发展机遇，推进生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，促进生活性服务业高品质、多样性、便利化发展。对企业提出的好的意见建议，将在“十五五”规划《纲要》编制工作予以吸收采纳。国家发展改革委将深入贯彻落实党的二十届四中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，会同有关方面深入实施服务业扩能提质行动，为经营主体创造更好的发展条件、环境和生态，推进现代服务业与先进制造业、现代农业深度融合，促进产业提质降本降碳，不断推动服务业优质高效发展。同时，加强政企常态化沟通交流，点面结合帮助企业实际困难，促进民营经济健康发展、高质量发展。

2) 国家发改委：累计向证监会推荐 REITs 项目 105 个 其中 83 个项目已发行上市

财联社 11 月 11 日电，国家发展改革委固定资产投资司副司长关鹏表示，基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）2024 年进入常态化推荐发行阶段，并持续扩容。截至目前，国家发展改革委已累计向证监会推荐 105 个项目，其中 83 个项目已发行上市，涵盖收费公路、清洁能源、城镇供热、生态环保、仓储物流、产业园区、数据中心、租赁住房、水利、消费基础设施等 10 个行业的 18 种资产类型，发售基金总额为 2070 亿元，预计可带动新项目总投资超过 1 万亿元。

3) 央行：实施好适度宽松的货币政策 强化货币政策的执行和传导

财联社 11 月 11 日电，中国人民银行发布 2025 年第三季度中国货币政策执行报告。实施好适度宽松的货币政策。综合运用多种工具，保持社会融资条件相对宽松，同时继续完善货币政策框架，强化货币政策的执行和传导。保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配，持

续营造适宜的货币金融环境。把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量，推动物价保持在合理水平。进一步完善利率调控框架，强化央行政策利率引导，完善市场化利率形成传导机制，发挥市场利率定价自律机制作用，加强利率政策执行和监督，降低银行负债成本，推动社会综合融资成本下降。发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，落实好各类结构性货币政策工具，扎实做好金融“五篇大文章”，加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等重点方向。坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，保持汇率弹性，强化预期引导，防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，维护金融市场稳定，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

2、行业动态

1) 中国-英国科技创新合作联委会第 11 次会议在京召开

财联社 11 月 11 日电，2025 年 11 月 11 日，中国科学技术部与英国科学、创新与技术部在北京共同召开中国-英国科技创新合作联委会第 11 次会议。中国科学技术部副部长陈家昌与英国科学、创新与技术部科学国务大臣帕特里克·瓦兰斯（Patrick Vallance）进行双边会晤，共同出席会议并联合发布《中英科技合作联委会第 11 次会议联合声明》。双方充分肯定建交以来中英在科技创新合作方面取得的成果，均表示将持续推动中英两国深化科技合作关系，明确将气候变化与环境、行星科学与天文学、健康、农业与食品研究等关键领域，列为未来开展联合研究的共同优先方向，以本次中英科技合作联委会为新起点，共同推动中英科技创新合作结出更丰硕的成果，为应对全球挑战贡献中英智慧与力量。

2) 商务部：要在大力提振消费、积极扩大自主开放等方面出台更多细化措施

财联社 11 月 11 日电，11 月 11 日，商务部举办学习贯彻党的二十届四中全会精神宣讲报告会，中央宣讲团成员，商务部党组书记、部长王文涛作宣讲报告。会议指出，要立足商务工作“三个重要”定位，在大力提振消费、稳步扩大制度型

开放、积极扩大自主开放、推动贸易创新发展、拓展双向投资合作空间、高质量共建“一带一路”等方面出台更多细化措施，高质量编制商务领域系列专项规划。

3) 金融监管总局：有效防范化解重点领域金融风险 全面加强金融监管

财联社 11 月 11 日电，11 月 11 日，金融监管总局举行学习贯彻党的二十届四中全会精神专题宣讲电视电话报告会，党委书记、局长李云泽作宣讲报告。李云泽指出，要始终坚持党中央对金融工作的集中统一领导，持之以恒推进全面从严治党，牢牢把握防风险、强监管、促高质量发展工作主线，有效防范化解重点领域金融风险，全面加强金融监管，优化金融机构体系，统筹做好金融“五篇大文章”，推动金融强国建设取得新的重大进展。

3、公告淘金

- 1、雷迪克：拟与傲意科技共同投资设立浙江雷傲机器人 开展机器人灵巧手相关部件技术研发与应用
- 2、同兴科技：拟 32 亿元投建年产 10 万吨钠电正极材料及 6GWh 电芯项目
- 3、鸿日达：拟与特度科技、鸿科同创共设控股子公司 开展半导体封装引线框架业务
- 4、中金辐照：投资 2 亿元建设中金辐照电子加速器智能制造项目
- 5、豫园股份：拟以 2 亿元-3 亿元回购股份

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
杭州银行	10 派 3.8 元	锦江航运	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%
长光华芯	1.48%	奥赛康	1.00%
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%
爱博医疗	1.89%	锐捷网络	733.33%