

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1758		123		3563	
涨停板			跌停板		
77 支	81 支	-4.94%	10 支	6 支	+66.67%
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	491（9.52%）		创新高个股		197（3.82%）
破净个股	269（5.21%）		创新低个股		18（0.35%）

二、投资策略

A 股市场向好趋势不改，短期无需对 4000 点附近的震荡过分担忧。科技行情延续，需等待 AI 商业化场景的突破性节点打开想象空间，当 AI 向端侧扩散时，中国在硬件和应用端的竞争优势将显现，重点布局半导体、算力、端侧硬件、AI 应用领域。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-11-12	48254.82 +0.68%	英国富时 100 2025-11-12	9911.42 +0.12%
纳斯达克 2025-11-12	23406.46 -0.26%	德国 DAX30 2025-11-12	24381.46 +1.22%
标普 500 2025-11-12	6850.92 +0.06%	法国 CAC40 2025-11-12	8241.24 +1.04%

商品

COMEX 黄金期货	+2.36%，报 4213.60 盎司
WTI 原油期货	-4.12%，58.47 元/桶
VIX 恐慌指数	+1.45%，报 17.53

外汇

离岸人民币汇率 2025-11-12	中间价汇率	变动值
	7.11252	-0.14%
美元指数 2025-11-12	指数	变动值
	99.48100	-0.00%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 第二十二届中国国际半导体博览会将于 11 月 23 日至 25 日举行

财联社 11 月 12 日电，以“凝芯聚力·链动未来”为主题，由中国半导体行业协会、中国电子信息产业发展研究院主办，北京赛迪出版传媒有限公司承办的第二十二届中国国际半导体博览会（IC China 2025）将于 11 月 23 日至 25 日在北京·国家会议中心举行。展览展示板块规模与内容兼具亮点，将全面呈现半导体产业发展成果。本次展览规划 3 万平方米展示面积，预计参展商 600 家，覆盖半导体全产业链核心环节。

2) 高盛：未来几年新兴市场收益将由中国和印度强劲盈利增长驱动

财联社 11 月 12 日电，高盛策略师预计，未来十年美国股票将继续落后于全球市场。分析师 Peter Oppenheimer 和他的团队建议投资者增加在美国以外的多元化，因为过高的股票估值限制了回报。他们预计标普 500 指数在未来 10 年的年回报

率将达到 6.5%，为所有地区中最弱。而新兴市场预计将表现最强劲，年回报率可达 10.9%。在经历了技术股飙升和人工智能热潮驱动下的十年持续优异表现之后，标普 500 指数今年明显落后于全球同行。该基准指数上涨了 16%，而 MSCI 的全球指数（不包括美国）则上涨了 27%。策略师们预计，未来几年新兴市场的收益将由中国和印度强劲的盈利增长所驱动。日本的年回报率预计将达到 8.2%，欧洲预计将为投资者带来 7.1% 的年回报率。

3) 工信部：加大产业链薄弱环节优质企业培育力度 引导更多社会资本支持初创期中小企业成长

财联社 11 月 12 日电，2025 专精特新中小企业发展大会 11 月 12 日在重庆开幕。工业和信息化部部长李乐成出席大会并致辞。李乐成指出，党的二十届四中全会明确提出“促进中小企业专精特新发展”，为做好中小企业工作进一步指明了方向。工业和信息化部将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，与各方一道，把优质企业梯度培育作为发展新质生产力、推进新型工业化、构建现代化产业体系的重要抓手和关键支撑，进一步抓实抓好。一是强化企业创新主体地位。在企业布局建设更多国家级创新平台，探索建设专精特新赋能中心，推动创新链和产业链无缝对接。二是提升优质企业产业链支撑作用。加大产业链薄弱环节优质企业培育力度，夯实科技和创新型中小企业构成的基础力量，壮大专特新中小企业和高新技术企业构成的骨干力量，锻强专精特新“小巨人”企业和制造业单项冠军企业构成的中坚力量。三是优化企业发展生态环境。建好用好全国中小企业服务“一张网”，建设中小企业海外服务体系，强化金融精准支持，引导更多社会资本支持初创期中小企业成长。

2、行业动态

1) 国家能源局：有序推动新能源供热供暖应用 打造以新能源为主体的多能耦合综合供能站

财联社 11 月 12 日电，国家能源局发布关于促进新能源集成融合发展的指导意见。其中提到，有序推动新能源供热供暖应用。鼓励在纺织、医药、造纸、食品加工等用热（冷）需求旺盛的产业园区，通过可再生能源电力供热、热泵供热（制冷）、

光伏光热一体化等方式，打造以新能源为主体的多能耦合综合供能站。摸清新能源供暖资源潜力，科学布局地热能供暖，加强地热能梯级利用，因地制宜发展绿电直连等直接使用绿电的供暖模式，积极探索地热能、风光、生物质及传统化石能源多热源互补高效利用，推动新能源供暖与既有供暖系统有机融合。发挥热力系统灵活调节优势，推动新能源与热力系统联合优化调度运行，探索新能源供暖与岩土、水体等长周期储热技术耦合应用。

2) 上交所国际投资者大会共话资本市场：强化战略性力量储备和稳市机制建设提升资本市场内在稳定性

财联社 11 月 12 日电，上海证券交易所国际投资者大会 11 月 12 日正式启幕。在开幕式上，中国证监会副主席李明表示，中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜力大，长期向好支撑条件和基本趋势没有变，资本市场平稳健康运行，具备良好的基础条件，证监会将深化投融资综合改革，着力提升资本市场制度的包容性、适应性。

3) 中国人民银行召开党的二十届四中全会精神宣讲报告会

财联社 11 月 12 日电，11 月 12 日，中国人民银行召开党的二十届四中全会精神宣讲报告会，中央宣讲团成员，中国人民银行党委书记、行长潘功胜作宣讲报告。潘功胜指出，完善中央银行制度是“十五五”时期推动金融高质量发展、加快建设金融强国的战略举措。要坚持党中央对金融工作的集中统一领导，纵深推进全面从严治党，全面贯彻全会部署，深入研究谋划“十五五”时期中国人民银行重点工作，构建科学稳健的货币政策体系，健全覆盖全面的宏观审慎管理体系和系统性金融风险防范处置机制，持续深化金融供给侧结构性改革，稳步推进金融高水平开放，坚决维护国家金融安全，为实现党中央确定的“十五五”目标任务贡献更大金融力量。

3、公告淘金

1、百济神州：前三季度净利润 11.39 亿元 同比扭亏为盈

- 2、海博思创：与宁德时代签订战略合作协议 2026 年至 2028 年公司采购电量累计不低于 200GWh
- 3、以岭药业：全资孙公司盐酸美金刚原料药获上市申请批准 治疗中重度至重度阿尔茨海默型痴呆
- 4、重庆啤酒：拟使用不超过 30 亿元闲置自有资金进行委托理财
- 5、拓斯达：筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所上市

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	0.38%	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
中国中车	10 派 1.1 元	美的集团	10 派 5 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%
极米科技	1.20%	宏柏新材	1.04%
*ST 星农	0.54%	新相微	0.77%

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%