



时隔十年沪指收盘站上4000点



A股主要指数周三集体上涨,截至收盘,沪指涨0.70%,收报4016.33点,这也是时隔十年之后,沪指收盘正式收复4000点整数关口;深证成指涨1.95%,收报13691.38点;创业板指涨2.93%,收报3324.27点;北证50指数涨8.41%,收报1573.71点。沪深京三市成交额接近2.3万亿元,较周二放量逾千亿元。个股方面,上涨股票数量超过2600只,逾60只股票涨停。

杨晓春

4000点的突破不仅是市场的重要里程碑,更标志着当前市场的驱动逻辑与结构已较十年前发生深刻变化。与2015年冲击4000点时相比,如今的行情不再依赖单纯的资金推动,而是转向政策与产业基本面的共振,无论是市场深度、抗风险能力还是投资主线,都呈现出全新的特征,把握这些核心动态,已成为当前投资决策的关键。

一方面,从当前市场的主要投资主线来看,科技成长领域无疑是核心方向之一,具体涵盖AI算力、半导体、机器人等细分赛道。这一主线的核心逻辑在于“十五五”规划明确强调科技自立,为相关产业提供了顶层政策扶持,同时季报数据显示这些领域业绩亮眼,从概念炒作真正转向业绩验证,成为多家机构共识度最高的投资方向。与此同时,高股息防御板块也占据重要地位,银行、公用事业、交通运输等行业凭借高于债券的股息率和稳定的业绩,成为保险等长期资金的压舱石,在市场震荡时能提供可靠的安全边际。此外,顺周期板块如有色金属、化工、钢铁也值得关注,反内卷政策推动这些行业格局优化,盈利能

力逐步回升,为市场提供了弹性补充。

另一方面,本轮行情的核心驱动力转变,是理解当前市场的关键。2015年的4000点更多依赖短期情绪与资金堆砌,而如今的行情背后,是“十五五”规划对科技创新的系统性布局,为科技成长赛道奠定了政策基础;同时,央行通过重启国债买卖等操作维持市场流动性合理充裕,社会融资成本处于历史低位,为市场提供了资金支撑;加之中美经贸关系的阶段性缓和,为市场创造了良好的外部环境,三者共同形成政策、资金与外部环境的共振,而非短期情绪驱动的脉冲式行情。

中原证券分析师张刚表示,“当前上证综指与创业板指数的平均市盈率分别为16.37倍、50.29倍,处于近三年中位数平均水平上方,适合中长期布局。叠加当前A股市场面临多重利好因素的共振,显著提振了市场风险偏好,A股慢涨行情有望延续。”

操作上,张刚建议投资者均衡配置,在科技成长与红利价值之间寻求平衡,兼顾进攻与防御。操作上,忌追高,不杀跌,调结构,逢高减持年内涨幅较高股,逢低关注有补涨要求股。

市场观察

钨价翻倍 钨股大涨！中钨高新2连板 厦门钨业新高



简称	今年涨幅(%)	前三季净利润(亿元)	净利润同比(%)
洛阳钼业	159.5	143.8	72.61
中钨高新	147.7	8.46	18.26
章源钨业	107.78	1.9	29.71
广晟有色*	99.46	0.72	124.04
厦门钨业	87.26	17.82	27.05
翔鹭钨业*	81.96	0.18	277.65
湖南黄金	66.41	10.29	54.28

*表示上半年净利润

10月29日,A股小金属板块集体走强,钨方向领涨。截至收盘,中钨高新涨停,股价已2连板;厦门钨业涨超5%,股价创历史新高;章源钨业涨超5%,股价已8连阳;翔鹭钨业涨超3%,股价同样报8连阳。

据中钨在线,钨市场持续强劲,上游原材料供应紧张,中游冶炼产品在成本压力的推动下创下新高。截至10月28日,65%黑钨精矿价格报28.8万元/吨,较年初上涨101.4%。65%白钨精矿价格报28.7万元/吨,较年初上涨102.1%。市场人士指出,钨精矿价格已回到历史高位。今年以来钨价格持续上涨,一方面受供给收缩、需求增长的影响。另一方面,持有人在强烈的看涨情绪下不愿出售,加剧了市场供应紧张和价格坚挺。

A股布局钨生产的上市公司共有7家,今年业绩和股价均大幅增长。除了证券简称中带“钨”的中钨高新、厦门钨业、章源钨业和翔鹭钨业这4股外,洛阳钼业、广晟有色和湖南黄金这三股也有钨相关业务。

东方

概念题材

光伏、储能赛道全线爆发

周三,光伏、储能概念股涨幅居前,阿特斯、隆基绿能、通威股份、晶澳科技涨停,固德威、天合光能、艾罗能源、爱旭股份等个股涨幅居前。从市场角度来看,新能源此前在经历了较长时间整理,估值优势较为明显。随着行业基本面出现一定反转信号,资金正加速进行仓位回补。此外,越来越多的个股中期趋势重新转入多头,或有利于行情的延续,后续仍可围绕相关核心标的在震荡过程中寻找低吸机会。

有色板块同样震荡走强,电解铝方向领涨,南山铝业、常铝股份、中孚实业涨停,华钰矿业、云铝股份、神火股份等个股涨幅居前。

整体而言,在经历了以算力硬件为代表的科技股方向的反复演绎,相关核心标的均已来至高位,市场追价意愿有所降低,短线可能会经历一定的技术性修正。在此过程中,有色和新能源能否扛起领涨大旗同样也是后市值得关注的重点。



个股层面来看,科技股内部分化加剧,其中新易盛、沪电股份、大为股份、盈新发展等人气股在大幅高开后震荡回落最终收跌。而像工业富联、生益电子、景旺电子等个股延续强势。科技股在经历反复炒作后存在一定震荡整固需求,此时追涨的风险收益比或相对较低,重点还是留意分歧低吸机会。此外,阳光电源以超260亿元的成交额大涨15%,先导智能、特变电工等同样放量大涨,越来越多的资金正流入以储能为代表的新能源方向,相关个股的延续性同样值得关注。

海雪峰

热股追踪

10派60元！大手笔分红来了 吉比特三季度净利猛增三倍



游戏公司吉比特再次大手笔分红,拟派发现金红利超4.3亿元。吉比特公布2025年三季度财报,总营业收入为44.9亿元,同比上升59.2%;归母净利润为12.1亿元,同比上升84.7%;扣非归母净利润为12.1亿元,同比上升97.5%;经营现金流净额为18.59亿元,同比增长124.8%。

第三季度,公司营业收入为19.7亿元,同比上升129.2%;归母净利润为5.69亿元,同比上升307.7%;扣非归母净利润

为5.64亿元,同比上升273.7%。

吉比特表示,为积极回报广大投资者,综合考虑公司未来可持续发展所需资金,吉比特拟向全体股东每10股派发现金红利60元(含税)。根据公司2025年第三季度财务报表(未经审计),公司今年1-9月合并报表归属于母公司股东的净利润12.14亿元;截至9月30日,公司母公司报表未分配利润13.31亿元。

截至目前,公司总股本为7204万股,扣除公司回购专户中的股份数28.48万股后,以7175.63万股为基数,合计拟派发现金红利4.31亿元(含税)。数据显示,吉比特自上市以来已经实施分红14次,上市以来现金分红达69.2亿元,近三年累计分红达24.44亿元。

截至10月29日收盘,吉比特报收503.95元/股,大涨10%,总市值达363.05亿元。

中财

公告速递

工业富联:前三季度净利润同比增长49%;
中金公司:前三季度净利润同比增长130%;
联影医疗:前三季度净利润同比增长67%;
天普股份:第三季度净利润同比增长33%;
比依股份:前三季度净利润7220.44万元,同比下降29%;
蓝色光标:第三季度净利润9923.89万元,同比增长265.47%;
昊志机电:子公司拟投资2.32亿元,建设昊志高端装备智能制造项目;
禾川科技:博世中国拟减持不超过3%公司股份;

柳药集团:前三季度净利润6.46亿元,同比下降9.81%;
老白干酒:前三季度净利润同比下降28%;
淳中科技:前三季度净亏损2923.85万元;
多氟多:公司六氟磷酸锂产品今年预计出货5万吨左右;
大有能源:前三季度净亏损11.22亿元;
上海雅仕:前三季度净利润2584.2万元,同比下降20.31%;
以岭药业:全资孙公司阿那曲唑原料药获上市申请批准通知书;
陕西煤业:前三季度净利润同比下降27%。

第一财经