



4000点拉锯战! 投资者如何“进退”?

上周A股市场在4000点上下反复震荡。上证指数上周一开盘3976.52点,于上周三重回4000点关口,但至上周五收盘报3997.56点,本周呈现明显的震荡整理格局。上周,A股市场日均成交额2.01万亿元,较前一周(2.33万亿元)缩量近3100亿元,降幅近13%。其间,共有2个交易日(11月4日、5日)成交额跌破2万亿元关口。 杨晓春



上周指数仍在4000点关键位置徘徊,这场拉锯战已持续多日,背后是市场复杂心态与多重因素的交织。当前市场正处于典型的“真空期”,三季报披露刚结束,年报数据还需等待,上市公司基本面暂时缺乏新的指引;政策层面,前期利好已陆续出台,后续政策储备与落地节奏存在分歧,这种青黄不接的状态让多空双方都缺乏有力筹码,投资者观望情绪浓厚,在没有新催化剂的推动下,市场只能在整数关口附近震荡整理,以时间换空间。

此次4000点拉锯也源于利好兑现后

的博弈,近期市场反弹很大程度上依赖前期政策组合拳的支撑。从货币宽松、财政刺激到资本市场改革,一系列措施为市场注入了动力。但当指数到达4000点,早期入场的资金已积累了不少收益,而基本面复苏进度尚未完全跟上政策预期,部分资金选择落袋为安实属正常。更关键的是,政策从出台到落地执行,再到真正转化为企业盈利改善,本身需要一定的传导时间,市场正处于验证政策实效性的阶段,这个过程中出现震荡在所难免,既有获利盘兑现的短期压力,也有对政策实际效果

的谨慎观望。

展望后市,指数仍有拉升冲高的基础,政策托底效应依然存在,流动性环境保持合理充裕,市场整体估值也处于相对安全的区间,这些因素共同为市场提供了下行支撑。但需要注意的是,如果成交迟迟不能有效释放,4000点上方出现冲高回落的概率会显著增加,量价配合是否理想将成为判断市场方向的关键指标。短期内,市场大概率会继续在4000点附近展开拉锯,直到新的催化因素出现,可能是宏观经济数据超预期,也可能是新的政策落地或行

业利好释放,打破当前的平衡状态。

对投资者而言,当前市场环境下需保持耐心,以稳健为上控制仓位,避免盲目追高或恐慌割肉。可采取分批布局的策略,在市场回调至关键支撑区域时适度加仓;行业选择上,重点关注政策扶持明确、行业景气度向好的领域,同时兼顾估值安全边际,比如科技创新、高端制造、消费升级等长期主线。其实,4000点的拉锯不会无限期持续,而当前的震荡并非风险,反而为理性投资者提供了从容布局未来的宝贵窗口。

概念题材

六氟磷酸锂价格狂飙 一图梳理相关概念股

上周五,电解液及其关键材料六氟磷酸锂概念股表现强势,多氟多、联化科技、深圳新星、天际股份涨停,天赐材料大涨超9%,新宙邦、石大胜华、万盛股份等强势跟涨。

8月以来,电解液和六氟磷酸锂价格触底反弹,行业景气度明显回升。数据显示,电解液(三元圆柱)11月7日价格为2.06万元/吨,较8月初的年内低点上涨19.08%,六氟磷酸锂11月7日价格为11.9万元/吨,较7月的4.93万元/吨涨幅达到141.38%,六氟磷酸锂作为电解液的关键原料,其价格上涨对电解液涨价起到明显的促进作用。 东方

名称	逻辑	年内涨跌幅
天际股份	六氟磷酸锂项目已试生产	312.77%
多氟多	六氟磷酸锂产能6万吨左右	171.70%
联化科技	六氟磷酸锂产能规划为2万吨/年	133.83%
深圳新星	六氟磷酸锂原材料自主生产	128.49%
天赐材料	连获电解液大单	122.89%
石大胜华	95%以上电解液材料自供	100.23%
杉杉股份	8000吨/年电解液产能	78.39%
立中集团	六氟磷酸锂已投产	59.73%
新宙邦	六氟磷酸锂产能为2.4万吨/年	50.66%
万盛股份	产品为六氟磷酸锂关键材料	21.23%

公告速递

山科智能:控制权变更事项终止;
碧兴物联:股东碧水源拟减持不超过1%公司股份;
闰土股份:间接持有沐曦股份首次公开发行前总股本的0.2068%股份;
航天环宇:控股子公司中标2.46亿元项目;
汉王科技:新一代磁容触控双模芯片已具备量产能力;
三生国健:股东拟减持不超过1%公司股份;
宏达高科:董事兼副总经理顾伟锋拟减持不超过10万股公司股份;
天宜新材:被债权人申请破产预重整;
汉宇集团:控股股东拟减持公司不超过1.91%股份;
苏交科:股东拟减持合计不超过

1260万股公司股份;
ST华通:申请撤销其他风险警示;
八一钢铁:因涉嫌信息披露违法违规被立案;
上海洗霸:公司董事及高管涉嫌短线交易被立案;
安记食品:因会计及募资问题公司及3负责人遭福建证监局监管;
中芯国际:拟购买中芯北方47%股权;
雷科防务:拟1.17亿元收购尧云科技24.4004%股权;
花园生物:子公司产品中选国家药品集采;
天康生物:2025年10月份销售生猪30.35万头,同比增长6.75%。

第一财经

新股分析

年内新股扫描:数量达去年九成 首日翻倍比例近88%

今年以来,截至上周五,累计共有92只新股登陆A股市场,数量已达去年新股规模(100只)的92%。

从证券板块来看,年内上市的92只新股中,创业板股数量最多,其占比近31.5%。沪市主板、北交所、科创板、深市主板股分别占比近23.9%、21.7%、12.0%、10.9%。若以行业板块统计,电力设备、电子、汽车、机械设备、基础化工股数量较多,其五者合计占比近7成,同时还涵盖医药生物、轻工制造、有色金属、建筑装饰、社会服务板块。

从首日表现上看,累计共有81股年内首日涨幅翻倍,占整个市场近88%,高于去年比例

(71%)。其中,北交所的三协电机录得785.62%的涨幅,位居年内首日涨幅榜首,江南新材、广信科技、丹娜生物、鼎佳精密、建发致新等股首日也涨幅明显。不过,也有部分新股首日表现一般,其中,中策橡胶首日涨幅唯一不足10%。

若以上市至今行情统计,星图测控、海博思创唯二涨幅超10倍,分别达13.8倍、13.1倍。同时,广信科技、江南新材、三协电机、云汉芯城、影石创新、新恒汇等股上市以来涨幅也居前。从行业分布上看,上市以来涨幅居前的年内新股中,电力设备、电子股数量相对较多,同时还涵盖计算机、有色金属、医药生物等板块。

海雪峰

热股追踪

股票复牌! 英唐智控拟收购半导体资产

停牌10个交易日后,电子元器件分销龙头英唐智控重磅资产收购预案于11月7日晚间“揭面”。根据预案,英唐智控拟通过发行股份及支付现金的方式购买光隆集成100%股权和奥简微电子80%股权。本次交易完成后,光隆集成将成为英唐智控全资子公司,奥简微电子将成为英唐智控控股子公司。公司股票11月10日(周一)开市起复牌。

从预案披露的内容来看,光隆集成和奥简微电子均在细分领域均有着深厚积累。

今年前三季度,英唐智控实现营收41.13亿元,同比增长2.40%;实现归母净利润



2607.00万元,同比下降43.67%。停牌前一个交易日(10月24日),英唐智控报11.42元/股,上涨9.91%,总市值为130亿元。

中国基金报

*ST元成锁定退市 连续20个“一字”板跌停!

上周五盘后,主营工程建筑业务的A股上市公司*ST元成第十一次拉响退市警报。

根据相关公告,*ST元成股票或将因市值低于5亿元、收盘价低于1元/股而终止上市。上周五,该股股价“一字”跌停,报0.61元/股。而在经历了连续20个交易日“一字”跌停后,其总市值仅剩1.99亿元。

*ST元成股价已连续10个交易日低于1元。*ST元成面临的不止市值和股价“红线”危



机。*ST元成还存在财务类退市风险。

中财