

多重因素共振 沪指收复4000点关口

A股三大指数周一涨跌不一，沪指再度收复4000点整数关口。截至收盘，沪指涨0.53%，收报4018.60点；深证成指涨0.18%，收报13427.61点；创业板指跌0.92%，收报3178.83点。沪深两市成交额达到21745亿元，较上一交易日放量1754亿元。个股方面，上涨股票数量超过3300只，近百股涨停。

杨晓春



A股市场呈现出显著的结构分化，沪深两市高开后走势各异。在科技股集体回调的影响下，深成指与创业板指表现疲软，而沪指则在大消费板块及部分滞涨龙头股的带动下震荡走强，重新站上4000点整数关口。这一市场表现背后，是多重因素共同作用的结果。

从外部环境看，海外市场的积极变化为A股提供了有利氛围。美国国会参议院已就结束联邦政府“停摆”达成一致，这一进展显著缓解了全球市场的不确定性。受此消息提振，亚太市场全线回升，

日韩股市早盘集体走强，这种乐观情绪也传导至A股市场。

国内政策与基本面的双重利好则是大消费板块爆发的核心驱动力。政策层面上，财政部发布2025年上半年财政政策执行情况报告，明确提出将继续实施提振消费专项行动，对重点领域的个人消费贷款和相关行业经营主体贷款给予财政贴息，这一政策将直接激发养老、托育等服务消费潜力。基本面上，10月份CPI环比上涨0.2%，同比上涨0.2%，特别是扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%，

涨幅连续第6个月扩大，这些数据表明国内消费需求正在稳步复苏。

同时，市场内部的结构性调整需求也促成了风格转换。近期市场成交整体回落，科技股在经过前期大幅上涨后出现高位分化，资金开始寻找新的投资方向。部分处于低位、估值合理的消费板块及滞涨品种自然成为资金关注的对象，这种“高低切换”的轮动态势体现了市场资金优化配置的内在需求。

目前来看，沪指依旧维持着沿5日线震荡上行，短线或仍存冲高动能。而创业

板指则相对较弱，不过在盘中回踩20日均线后，还是获得了一定的买盘支撑，震荡向上的中期结构也尚未遭到完全破坏。目前创业板指面临着重要的点位，若无法快速向上修复的话，短期延续调整的概率仍相对较大。

对投资者而言，当前市场既充满机会也蕴含风险。建议把握政策导向与基本面改善共振的主线，重点关注养老、托育、消费升级等政策支持力度较大的细分领域，以及估值处于低位、业绩具备修复潜力的消费龙头。

市场观察

存储巨头年内三次提价！ 存储芯片活跃 杠杆资金抢筹股曝光

存储芯片板块近日再次活跃，消息面上，存储芯片大厂闪迪（SanDisk）大幅上调NAND闪存合约价格，涨幅高达50%。继4月宣布全系涨价10%，9月初针对全部渠道和消费类产品执行10%普涨后，这已是闪迪年内第三次涨价。在美股市场上，闪迪11月7日因数据中心存储芯片销售强劲而大涨超15%，股价再创历史新高。

事实上，近期存储芯片领域，“涨价”已经是家常便饭了。存储芯片龙头德明利日前发布的机构调研纪要表示，根据公开报道，继9月三星电子、美光、闪迪进行一轮

涨价后，近日三星电子、SK海力士再次上调包括DRAM和NAND在内的存储产品价格。

在“涨价周期”这样的大背景下，存储芯片相关概念股也遭到了市场资金的追捧。拿杠杆资金来说，国庆节后累计净流入存储芯片板块达104.65亿元。个股而言，香农芯创被杠杆资金融资净买入最多，为12.55亿元。澜起科技紧随其后，被融资净买入11.65亿元。江波龙也被融资净买入超10亿元，为10.65亿元。德明利、中微公司、协创数据也被杠杆资金融资净买入居前。

东方

概念题材

大消费方向集体爆发

周一，大消费全线走强，白酒股强势领涨，酒鬼酒、舍得酒业、会稽山涨停，泸州老窖、古井贡酒、山西汾酒等个股涨幅居前。数据显示，国内物价温和回升释放积极信号，10月CPI同比由负转正，PPI年内首次环比上涨。招商证券研报称，随着渠道库存出清、价格触底回升、业绩二阶导实现转正，制约白酒股股价的因素将逐步消退，板块有望迎来见底回升。

旅游酒店、免税零售等同样涨幅居前，首旅酒店、锦江酒店、中国中免、国光连锁、东百集团等涨停。

从市场角度来看，近期市场有关于大消费方向的利好催化逐步增多，市场关注度持续提升。另一方面，科技成长股方向在经历前期的反复演绎后，目前处于高位震荡修正阶段，大消费相对较低的位阶，较为符合当前资金高低切的诉求。预计后市消费股方向有望迎来阶段性的修复行情，后续仍可在震荡轮动的过程中寻找合适低吸机会。



锂电池板块表现活跃，孚日股份3连板，天际股份、华盛锂电2连板，海科新源、安达科技涨超10%，恩捷股份、诺德股份等涨幅居前。需注意的是，锂电板块内部个股分化明显加剧，除了几只前排个股最终维持强势上涨外，多数个股均遭遇明显回落。在经历短期快速上涨后，锂电板块或存在着震荡为主，重点留意核心标的市场反馈。

海雪峰

热股追踪

国资拟入主！面板龙头维信诺复牌涨停



面板龙头维信诺公告称，公司拟向合肥建曙定向发行4.19亿股

股票，发行价格为7.01元/股，募集资金总额不超过29.37亿元，用于补充流动资金及偿还公司债务。本次发行完成后，公司控股股东将变更为合肥建曙，公司实际控制人将变更为合肥市蜀山区人民政府。维信诺股票11月10日起复牌，维信诺股价报9.32元/股，收盘涨幅为10%，市值为130亿元。

中财

龙虎榜

机构周一买入17股 2.52亿元抢筹华盛锂电

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
华盛锂电	20.00%	25190.98
永太科技	8.02%	20386.63
天际股份	10.00%	19776.13
万润科技	10.00%	13124.07
良信股份	-10.03%	5567.28
海天股份	-10.03%	4411.24
德明利	5.89%	4122.07
酒鬼酒	9.99%	3763.54
方正电机	2.98%	2649.70
东岳硅材	14.94%	2628.07
渝开发	2.66%	1087.86
太阳电缆	5.85%	421.89
盖世食品	8.78%	333.67
海新能科	9.31%	289.21
*ST绿康	5.01%	240.67
线上线	20.00%	220.99
安达科技	13.02%	35.05

公告速递

天元智能：公司生产的制氢设备部件有少量销售；

江苏雷利：无炬力矩电机及关节模组产品均已实现小批量出货；

国光电气：暂未参与钎基熔盐堆项目向其提供产品和服务；

新风光：预计2026年上半年推出固态变压器产品样机；

新五丰：10月生猪销售量61万头，同比增长56.97%；

*ST元成：收到拟终止公司股票上市的事先告知书；

凌志软件：拟购买凯美瑞德100%股权11日复牌；

芯股份：六维力传感器等产品研发在按计划推进；

国芯科技：截至9月30日公司汽车电子芯片累计出货超过2000万颗；

新朋股份：子公司与捷普公司签署电池储能系统项目投资合作协议；

潮联股份：已向宁德时代、中国中车等客户批量出货。

第一财经

今日新股

南特科技

申购代码：920124，申购价格：8.66元/股，发行量：3718.33万股，单一账户申购上限：167.32万股，发行市盈率：13.6倍。

公司是一家主要从事精密机械零部件研发、生产和销售的高新技术企业。经过多年的发展创新与技术积淀，公司已形成从模具设计、熔炼铸造到精密加工的全套生产工艺，产品可应用于空调压缩机零部件、汽车零部件等细分领域。

中财