



4000点拉锯战之下静待破局

周一刚刚有所回暖的市场情绪,在周二再度遭遇寒流。尽管受隔夜外盘回暖提振,A股市场早盘双双高开,但上攻动能明显不足,旋即陷入震荡回落的泥潭,最终三大指数悉数收跌,未能延续前一交易日的反弹势头。至此,沪指在4000点整数关口的拉锯战已持续数个交易日,多空双方在此关键心理点位反复争夺,市场整体呈现出一种焦灼的平衡状态。

杨晓春

从外部环境看,周二亚太市场的集体变脸无疑是拖累A股表现的重要因素。日韩股市早盘一度高开高走,但盘中双双上演高台跳水,由红转绿,为区域市场蒙上一层阴影。

然而,将目光回归内部,A股自身存在的分化和分歧,才是当前4000点拉锯战的核心症结。盘面上,板块间“一日游”行情特征显著,热点持续性极差。周一领涨的大消费板块周二出现大幅分化,多数个股回调,显示资金追高意愿薄弱,短期博弈性质浓厚。另一方面,尽管近期中概股有所反弹,但未能有效提振A股科技板块的情绪,除电池、光伏等少数赛道在消息面刺激下表现坚挺外,整个科技主线仍显低迷。更为关键的是,市场交投再度萎缩,近期成交额持续徘徊于2万亿元左右,这一量能水平显然无法支撑指数实现有效突破,直观地反映了当前市场情绪的谨慎与观望。

面对当前市场态势,需要保持必要的谨慎。即使指数创出新高,也需警惕后续可能

出现的冲高回落风险。当前市场情绪整体仍偏谨慎,量能未能有效配合是制约行情发展的关键因素。如果大消费板块无法实现有效接力,科技板块又未能成功担当市场主线,那么指数的上行将更多依赖权重股的拉动,其基础将不够牢固。此外,临近年末,部分机构资金出于业绩考核和收益兑现的考虑,可能在指数冲高时选择获利了结,从而对市场上升动能形成压制。

对于投资者而言,建议在保持战略乐观的同时,更需注重战术层面的灵活性。在4000点附近震荡整理过程中,可重点布局符合政策导向、业绩确定性较强的低估值品种,避免盲目追涨短期热点。需要认识到,市场的新高之旅不会一蹴而就,更可能以震荡上行的方式展开。保持战略耐心,等待量能配合和政策信号的进一步明确,才能在接下来的行情演变中把握主动,稳健应对市场可能出现的各种变化。

市场观察

培育钻石概念领涨 年内已有5股翻倍

培育钻石概念继续走强。11月11日,培育钻石领涨两市概念板块,个股方面,四方达20CM涨停,惠丰钻石、沃尔德均涨超16%,黄河旋风涨停,力量钻石大涨、恒盛能源等大涨。

资料显示,培育钻石,也称人造钻石或实验室合成钻石,是通过人工合成方式在实验室制造的钻石,外观和物理特性几乎与天然钻石无异。目前,中国已成为全球最大的人造钻石生产和加工基地。

培育钻石的低价优势及其与天然钻石几乎无异的外观和物理特性,使其在消费市场上备受青睐。近年来,随着技术的不断发

展,培育钻石不再仅是珠宝首饰的替代品,更是成为切入半导体万亿赛道的战略材料。

据国海证券研报,测算数据显示,钻石散热市场规模有望从2025年的0.37亿美金(渗透率不足0.1%)急剧扩张到2030年的152亿美金(渗透率10%),呈现爆发式增长态势。

目前A股培育钻石概念股共计15只,今年以来股价表现亮眼。数据显示,截至11月11日,年内培育钻石概念股中已有5股涨幅超100%,其中*ST亚振涨幅最大,达677.16%;恒盛能源、沃尔德分别上涨275.13%、225.60%;潮宏基、国机精工分别上涨117.69%、102.38%。

东方

概念题材

大消费方向再度活跃

周二,光伏板块全天强势,中来股份、亿晶光电、中利集团、协鑫集成、金辰股份。需要注意的是,光伏、储能方向在经历近期反弹后,资金分歧有所加大,所以板块中个股表现强弱不一,应对上还是重点关注上涨结构保持完好的核心标的为宜。

大消费板块反复活跃,食品饮料方向领涨,朱老六、欢乐家、三元股份、保龄宝、中粮糖业涨停,一致魔芋、一鸣食品、盖世食品等个股涨幅居前。从市场维度来看,随着科技股方向进入涨多整理阶段,而新能源方向在近期的连续拉升后相关核心标的位阶同样

已然不低,所以位阶更低的大消费方向正越来越获得资金的重视与认可,近期有望迎来阶段性的修复行情。但需注意的是,消费内部细分较为宽泛,预计个股分歧仍相对较大,重点关注前排活跃度较高的标的。

个股来看,科技股再遭调整,算力硬件领跌方向,天孚通信跌超8%,工业富联、中际旭创、胜宏科技、寒武纪等核心标的同样跌超4%。从近期的市场表现来看,科技股相关核心标的均呈现出震荡走低之势,资金对于该方向的兑现意愿较强,预计仍尚需时间整理进行筹码沉淀。

财联社

热股追踪

存储芯片“牛股”紧急提示风险 香农芯创大跌



11月11日,存储芯片“牛股”香农芯创披露股票交易异动公告,公司股票在2025年11月6日、7日和10日连续3个交易日,收盘价格涨幅偏离值累计超过30%。

截至2025年11月7日,公司滚动市盈率为305.02倍,显著高于同行业的27.11倍。同时,公司前三季度实现归母净利润3.59亿元,同比下降1.36%,提醒投资者注意风险。

公告表示,公司目前主要业务

为芯片分销与产品研发,公司关注到近期市场对于存储芯片涨价报道,公司及子公司目前生产经营情况正常,主营业务未发生重大变化,基本面未发生重大变化。公司经营业绩未发生与近期股票涨幅对应的变化,存在相关市场交易变化无对应盈利能力变化支撑的风险。公司提醒投资者注意二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

香农芯创周二大跌9.83%,报收176.58元/股,最新市值达821亿元。该股年内股价累计暴涨超588%,成为本轮存储芯片行情中最耀眼的明星。

此外,公司股东数伴随股价大幅上涨,公司股份筹码分布趋于分散。二季度末股东数为3.4万,到三季度末增长至5.86万户。

每日经济新闻

1300亿市值公司 ST华通停牌一天



ST华通公告称,公司股票交易2025年11月11日停牌一天,12日复牌,并撤销其他风险警示,股票简称由“ST华通”变更为“世纪华通”,证券代码仍为“002602”,撤销其他风险警示后,公司股票交易的日涨跌幅限制由5%变为10%。

根据最新财报显示,2025年第三季度,公司营收首次突破百亿大关,实现季度营收“十连升”,净利润同步刷新纪录;2025年前三季度达成营收272.23亿元、净利润43.57亿元、经营性现金流62.78亿元——核心财务数据不仅超越2024年全年水平,更创下历史新高,展现出强劲且可持续的发展态势。而对比去年同期,公司市值也由382亿元提升至1308亿元(截至2025年11月10日收盘)。

截至11月10日收盘,ST华通跌3.72%,报17.61元/股,市值1308.1亿元。

东方

龙虎榜

机构周二买入26股

11月11日龙虎榜中,共44只个股出现了机构的身影,有26只股票呈现机构净买入,18只股票呈现机构净卖出。当天机构净买入前三的股票分别是三祥新材、中国中免、四方达,净买入金额分别是6.55亿元、5.17亿元、1.38亿元。

第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
三祥新材	10.01%	65465.38
中国中免	4.19%	51681.42
四方达	19.99%	13818.07
沃尔德	17.95%	12037.60
神工股份	20.00%	10542.56
摩恩电气	9.99%	9039.70
万里马	7.35%	6200.19
时空科技	-8.87%	6024.39
闽东电力	-5.30%	5458.66
奥克股份	20.04%	4597.51
雄韬股份	10.02%	4462.71
欢乐家	19.99%	4129.14
超颖电子	2.21%	3586.41
清水源	8.02%	2357.09
荣亿精密	20.17%	2132.46
安纳达	5.57%	1421.05

公告速递

厦门空港:10月份旅客吞吐量同比增长1.56%;

方盛制药:吡喹酮片获得药品注册证书;

丽人丽妆:收到基金分红款305.79万元;

华统股份:10月生猪销售收入同比下降0.65%;

悦安新材:3D打印材料在生物医疗领域已量产;

新城控股:10月商业运营总收入同比增长7.65%;

东睦股份:联营企业增资认购上海轮上科技5%股权;

精华制药:获得卡左双多巴缓释片的两个药品注册证书;

赛托生物:子公司收到糠酸莫米松化学原料药上市申请批准通知书;

博济医药:子公司卿芷软膏获药物临床试验批准通知书;

蠡湖股份:公司研发的机器人零部件主要应用于人形机器人;

潮联股份:公司与小鹏整车、小鹏汇天、小鹏电池等均有深度合作;

崇达技术:800G光模块用PCB产品正处于批量交付阶段。

第一财经