

“大象”起舞

A股险守4000点



A股三大指数周三震荡整理，沪指险守4000点关口。截至收盘，沪指跌0.07%，收报4000.14点；深证成指跌0.36%，收报13240.62点；创业板指跌0.39%，收报3122.03点。沪深两市成交额19450亿元，较周二缩量486亿元。个股方面，上涨股票数量超过1700只，近80只股票涨停。 杨晓春

周三，A股市场围绕4000点整数关口展开激烈博弈，全天走势一波三折，尽显关键位的多空争夺之激烈。早盘沪指快速震荡上行一度突破4020点，却在获利盘涌出后迅速回落，盘中几度失守4000点关口。尾盘前一小时，指数再度探底回升，最终顽强收复4000点。深证成指与创业板指整体走势偏弱，短期重心明显下移。市场交投氛围有所降温，成交金额继续维持在2万亿元以

下水平，反映出投资者在关键位位的谨慎心态。

全天看，盘面呈现明显的“冰火两重天”格局，资金高低切换的特征贯穿全天。前期表现强势的光伏设备板块出现显著回调，培育钻石、超硬材料等概念板块也随政策利好消退而同步走低。与之形成鲜明对比的是，“大象股”表现抢眼。油气开采及服务、燃气板块在国际能源价格波动及国内供给调整预期的推动下逆

势走强。大消费板块延续活跃态势，食品饮料方向表现突出，年末消费旺季预期叠加CPI回升成为资金布局的核心逻辑。创新药板块也迎来反弹，多只相关ETF上涨，成为震荡市中的一抹亮色。

技术面上观察，虽然在盘中指数调整的过程中还是能够涌现出一定买盘承接，但市场重心正不断下移，弱势整理的结构始终未能改变，后续急需类似放量长阳线之类明确转强信号的出现来扭转目前局

面，在此之前应对上仍需保持谨慎。在市场持续缩量整理的环境下，资金风险偏好持续降低，并开始加速流入银行、保险、医药等防御性板块进行避险。

对于投资者来说，当前关键时刻，应保持战略定力，攻守兼备之余进行均衡配置。密切关注北向资金流向、政策落地进度及经济数据变化，待市场形成明确突破信号后再顺势调整策略，在震荡蓄势期中为后续行情做好准备。

市场观察

A股“红包雨”来了 分红“大户”都有谁？

随着三季报落下帷幕，上市公司中期分红的节奏加快，A股迎来一场真金白银的“红包雨”。数据显示，截至11月12日，沪深两市已有212家上市公司公告中期分红预案，金额达到775.10亿元。往年的“分红大户”，贵州茅台、五粮液、格力、美的等均在列。 财联社

三季度拟分红金额超5亿元的上市公司

证券代码	上市公司名称	每股分红送转(元)	现金分红总额(已宣告, 亿元)
600519.SH	贵州茅台	23.9570	300.01
000858.SZ	五粮液	2.5780	100.07
000651.SZ	格力电器	1.0000	55.85
600887.SH	伊利股份	0.4800	30.36
300498.SZ	温氏股份	0.3000	19.94
600329.SH	达仁堂	2.4500	18.87
300760.SZ	迈瑞医疗	1.3500	16.37
002475.SZ	立讯精密	0.1600	11.65
300015.SZ	爱尔眼科	0.0800	7.44
002027.SZ	分众传媒	0.0500	7.22
600801.SH	华新建材	0.3400	7.06
000617.SZ	中油资本	0.0550	6.95
002236.SZ	大华股份	0.1850	6.02
601963.SH	重庆银行	0.1684	5.85
002241.SZ	歌尔股份	0.1500	5.21
601888.SH	中国中免	0.2500	5.17

概念题材

防御性板块走强 农业银行再创新高

周三，银行、保险方向全天强势，中国人保、新华保险涨超3%，农业银行与工商银行双双在盘中创下新高，农业银行总市值突破3万亿元，再创历史新高，今年来累计涨超68%。中国太保、中国平安、上海银行等跟涨。站在市场角度，随着量能的逐步萎缩以及前期主线科技股陷入高位调整的背景下，整体的风险偏好持续降低，也加速资金回流银行、保险进行防御。故在目前的市场环境下，相关红利板块仍有望反复活跃。

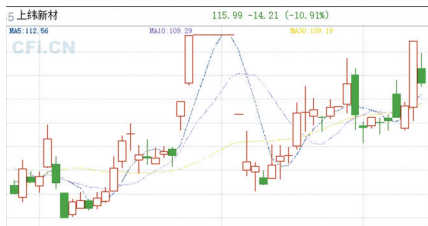
算力硬件方向午后有所回暖，科翔股份20CM涨停，德科立涨超10%，中际旭创、汇绿生态、腾景科技、仕佳光子、生益电子等跟涨。以

算力为代表的科技股方向对于市场整体强弱依旧存在着举足轻重的影响，若能及时止跌企稳的话，后市整体修复预期有望进一步提升。

周三连板股的表现较为亮眼，整体晋级率达到5成，其中昨日3板及以上的高位连板股悉数晋级成功。而抱团人气高标同样延续强势，合富中国再度涨停斩获12天11板，电网设备概念的摩恩电气将连板高度再度拓展至7板，而低价+煤炭概念股安泰集团同样录得20天11板。在相对较弱的市场环境下，题材的板块效应正逐步减弱，而高标联动风格正悄然加强。故短线博弈中仍可遵循这一风格于盘中寻找一些套利机会。 海雪峰

热股追踪

大牛股上纬新材回应 股价存在随时快速下跌的风险



11月12日，上纬新材发布股票交易风险提示公告称，公司股价自7月9日至11月11日累计上涨1573.52%，短期涨幅显著高于相关指数涨幅，存在随时快速

下跌的风险。

周三，上纬新材股价大跌10.91%，收盘报115.99元/股，市值468亿元。

上纬新材在公告中表示，公司于近期开展的具身智能机器人业务处于产品开发阶段，尚未实现量产及规模化销售，相关业务尚未形成营收及利润，预计不会对2025年度业绩产生正向影响。公司与关联方各自独立开展具身智能机器人业务，应用场景不同，确保与关联方不构成重大不利影响的实质同业竞争。 中国证券报

公告速递

百花医药：拟使用19.10亿元资本公积金弥补亏损；

鲁信创投：公司及参股基金没有投资寒武纪；

海博思创：与宁德时代签订战略合作协议；浙江交科：联合体中标111.03亿元项目；达实智能：中标新皇岗口岸联检大楼智能化项目；

神开股份：公司发行股票申请获深交所受理；

新诺威：帕妥珠单抗注射液上市申请获受理；

电子城：子公司起诉慧港投资公司及空投集团，涉案金额7.77亿元；

以岭药业：盐酸美金刚化学原料药上市申请获批准；

志邦家居：控股股东孙志勇、许帮顺拟分别减持可转债；

海锅股份：拟设立控股子公司苏州迈格泰高端装备有限公司；

唯万密封：境外全资附属企业拟签订房屋租赁合同；

华之杰：交流充电枪等产品已向北美头部客户批量供应。 第一财经