

A股市场4000点关口博弈加剧

上周,A股市场既有惊喜,也有惊吓。惊喜是,前4天震荡上行,沪指连续创出新高。惊吓是,上周五一波下杀,抹去了包括沪指在内的许多股指的周内涨幅。上周,沪指周下跌0.18%,收报3990.49点;深成指周下跌2.85%,收报13216.03点;创业板指周大跌4.92%,收报3111.51点。

杨晓春



月线来看,9月迄今,指数的底部仍在抬升。这说明,市场近期虽然不强,“慢牛”趋势也未被破坏,但向上动能继续减退,每一点突破都带来较多“疲劳值”,需要反复回踩、蓄势才能勉力维持。值得注意的是,4000点后,A股阶段风格切换的信号日益清晰,背后是多重逻辑的共振:

首先,年底机构考核临近,前期获利丰厚的科技股面临资金兑现压力,部分标的估值高企且缺乏进一步基本面支撑,机构拉升意愿减弱;

其次,央行《2025年第三季度中国货币政策执行报告》明确实施适度宽松政

策,保持社会融资条件宽松,为低估值金融、周期板块提供流动性支撑;

再者,公募基金考核新规推动机构加速增配金融等价值标的,而反内卷政策催化下,周期板块有望演绎明年基本面景气改善逻辑。

从当前市场格局来看,4000点站稳后的风格切换将逐步深化,价值板块的占优态势有望持续。政策层面,适度宽松的货币政策与资本市场改革的推进,为价值板块提供了基本面与资金面的双重支撑;资金层面,海外资金对A股的持续看好与国内配置型资金的稳步入场,进一步强化了

低估值标的配置价值;产业层面,周期行业的政策催化与金融板块的估值修复,共同构成了价值风格的上涨逻辑。这一趋势下,市场将从前期的成长单边行情,转向价值与成长并行、价值稍占优的均衡格局。

技术面上看,本周三大指数几乎均于最低点报收。目前来看,沪指相对较强,后续将大概率回测20日均线的支撑力道,若依旧能够将其守稳的话,便有望维持中期震荡向上的结构。而创业板指不仅未能站稳5日线,日KD指标再度死叉向下,预计短线仍存进一步向下探低之可能,届时11月5日的低点3068点便是值得关注的重

点,一旦将其有效跌破的话,中期形态或将进入震荡走低格局,届时调整的时间与幅度或被进一步拉长,应对上需更为谨慎。

配置策略上,建议把握三大方向:

- 1.低位价值板块是核心配置领域,银行板块受益于风格切换与基本面筑底有望迎来反弹,非银金融的弹性逐渐释放;
- 2.周期板块在政策催化下具备中期机会,煤炭、钢铁、石油石化等行业的景气改善逻辑有望延续;
- 3.成长板块中需精选低位标的,电力设备、AI应用端等细分领域兼具成长属性与估值优势,可作为均衡配置的重要补充。

牛熊股

华盛锂电周涨近80% *ST长药周跌幅居首

数据显示,上周共有18只个股涨幅超40%,11只个股涨幅超50%。华盛锂电上周涨幅居首,周涨幅达79.61%。海科新源、金迪克、孚日股份周涨幅居前,分别为71.38%、61.65%、61.23%。

跌幅榜中,上周5只个股跌幅超20%,*ST长药周跌33.62%居首,海天股份、德固特跌幅分别为29.01%、24.65%。据第一财经

证券简称	周涨跌幅
华盛锂电	79.61%
海科新源	71.38%
金迪克	61.65%
孚日股份	61.23%
人民同泰	61.13%
东百集团	61.05%
国晟科技	60.98%
三木集团	60.93%
诚达药业	58.25%
安泰集团	57.29%

证券简称	周涨跌幅
*ST长药	-33.62%
海天股份	-29.01%
德固特	-24.65%
邦基科技	-22.22%
京泉华	-21.58%
方直科技	-19.91%
*ST万方	-19.65%
天承科技	-18.42%
洪兴股份	-17.60%
淳中科技	-17.43%

市场观察

监管“闪电速度”！这些变化正改变市场



资本市场监管执法正跑出“加速度”。近日,*ST东尼因信披违法被处以1570万元罚款,而从立案调查到最终处罚落地,全程用时不到7个月,充分展现了监管部门“早发现、快惩处、严纠正”的执法新效率。

这张罚单只是监管提速的一个缩影。近期多个行政处罚案例的处理周期显著缩短,其中白银有色从披露立案信息到收决定书仅用43天,富煌钢构从立案告知到收事先告知书书仅间隔

1个月零12天,*ST金泰、*ST美晨等案件处理周期也大幅压缩,“监管快车道”正在全面贯通。

监管效率的显著提升,不仅体现在案件处理速度上,更反映了资本市场执法体系的深层次变革。当前,监管思路已从“事后惩处”向“事前预防”和“事中纠偏”延伸,呈现出“惩防治”并举的清晰路径。

在*ST东尼案中,浙江证监局早在2024年已就其部分违法问题采取行政监管措施,通过监管关口前移,及时阻断财务造假行为的持续蔓延,有效防止了风险的进一步扩大。监管部门通过快速执法与制度改革形成合力,一方面及时清除市场“毒瘤”,另一方面确保不适合继续上市的企业有序退出,推动“进出有序”的市场生态加速形成。

据21世纪经济报道

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】11月LPR报价即将公布

11月20日,1年期和5年期以上LPR将公布最新值。此前公布的10月20日LPR显示,1年期LPR为3%,5年期以上LPR为3.5%。两大报价均与前值保持一致。

美联储将公布货币政策会议纪要

美联储将于11月20日公布货币政策会议纪要。这份文件将披露美联储官员对利率、通胀和经济前景的讨论细节,为市场提供未来政策路径的线索。

【解禁信息】逾952亿元市值限售股解禁

数据统计显示,本周共有42只限售股

解禁,按最新收盘价计算,解禁总市值为952.23亿元。从解禁市值来看,解禁市值居前三位的是:锐捷网络(480.34亿元)、创新新材(105.42亿元)、新诺威(53.4亿元)。从个股的解禁量看,解禁股数居前三位的是:创新新材(22.87亿股)、锐捷网络(7亿股)、博纳影业(3.09亿股)。

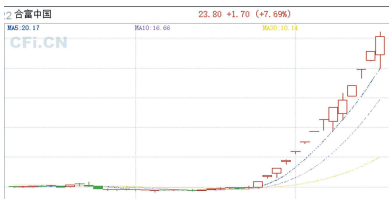
【新股机会】本周将有2只新股发行

数据显示,本周将有2只新股发行。具体来看,11月18日发行的是精创电气,申购代码为920035,发行价为12.1元;11月21日发行的是中国铷业,申购代码为001280。

海雪峰

热股追踪

涨幅2.5倍牛股合富中国停牌核查！



合富中国发布公告称,自2025年10月28日至2025年11月14日期间,公司股票连续十四个交易日中有十二个交易日以涨

停价收盘,并5次触及股价异常波动、3次触及严重异常波动情形,期间累计涨幅高达256.29%,已明显高于同期行业及上证指数涨幅。

公司股票2025年11月17日(星期一)开市起停牌,预计停牌时间不超过3个交易日,公司股票将自披露核查公告后复牌。公司提醒广大投资者注意二级市场交易风险。

中财

公告速递

罗平锌电:全资子公司普定县德荣矿业有限公司金坡铅锌矿复产;

迈赫股份:公司控股股东、实际控制人、董事长王金平被采取留置措施;

三星医疗:子公司预中标1.68亿元国家电网采购项目;

时空科技:拟减持不超过0.29%已回购股份;

高凌信息:多名股东拟合计减持不超过1.5%公司股份;

茶花股份:股东北京厚毅拟减持不超

3%公司股份;

利欧股份:为全资子公司提供4.2亿元连带责任担保;

瀚川智能:控股股东所持公司2.67%股份将被司法拍卖;

天汽模:拟现金分步收购东实股份50%股权,交易尚在筹划;

航天机电:全资子公司仲裁获支持,金额近191.71亿港元;

长源电力:子公司松滋八宝风电项目获核准。

据第一财经