A股重返4000点 这次能否站稳？



A股主要指数周四集体走强，沪指收复4000点大关。截至收盘，沪指涨0.97%，收报4007.76点；深证成指涨1.73%，收报13452.42点；创业板指涨1.84%，收报3224.62点；科创50指数涨3.34%，收报1436.86点。两市成交额达到20552亿元，较周三放量1829亿元。个股方面，上涨股票数量接近2900只，逾70只股票涨停。 杨晓春

11月以来，A股首次重返4000点，这里的动力主要来自消息刺激与政策托底的双重作用。芯片板块的强势爆发直接受益于AMD宣布其AI芯片获得对华出口许可的消息催化，作为AMD重要合作方的海光信息率先冲高，叠加数据中心建设与国产替代预期升温，共同推动产业链走强。政策与资金面同样提供有力支撑，央行单日开展7000亿元逆回购操作释放流动性，两融余额逼近2.5万亿元，为市场突破关键点位创造了有利条件。

不过，在指数重返4000点后，一个关键问题也随之浮现：这次突破能否站稳？我们认为，4000点短期站稳的概率在提升，但4000点上方的空间正在被压缩，4000点附近出现反复的可能性较高。

首先，关键点位的历史心理压力。4000点作为一个重要的整数关口和心理点位，从历史经验看，突破后往往需要震荡整固；

其次，机构持仓高度集中。东吴证券最新研报分析，主动偏股型基金三季报显示，截至2025年三季度，电子行业持仓占比达25%，TMT(科技、媒体和通信)板块仓位超40%，均创历史新高。重仓TMT的机构在前三季度普遍积累了丰厚浮盈，而四季度作为全年业绩定调的关键时期，机构的核心诉求会从追求超额收益转向锁定利润；

第三，短期催化剂的空窗期：11月正值政策与业绩的空窗期。随着三季报披露完毕和中美会谈阶段性成果兑现，市场缺乏新的强劲催化剂，短期内轮动速度可能加快，不易形成持续向上的合力。

此外，技术面上，沪指在4000点下方形成长期箱体震荡格局，而本次突破伴随着量价背离隐忧，尽管成交额徘徊在2万亿附近，但相比9月以及10月成交整体迎来萎缩。

总体而言，当前A股虽再次站上4000点，但站稳条件尚不充分，沪指仍有上冲空间，但大概率进入反复震荡阶段。短期缺乏新强劲催化剂，科技板块持仓集中、部分资金有获利了结压力，且流动性面临IPO与解禁冲击，但中长期仍有宏观政策托底、上市公司基本面韧性及科技成长主线支撑，投资者无需过度纠结指数是否立刻站稳，应聚焦结构性机会。

市场观察

电力行业有望迎来盈利改善和价值重估



近日，电力板块迎来强势行情，板块热度显著攀升。多重利好为板块提供支撑，全国电力市场交易保持增长态势，绿电交易增速尤为突出，国家电网固定资产投资稳步提升，近期输变电核心设备采购持续推进，电网投资高景气度得以延续。多位分析人士认为，电力板块短期行情受政策与数据催化，长期则受益于市场化改革深化与成本改善，全年盈利改善与价值重估值得期待。

“国内历经多轮电力供需矛盾紧张后，电力板块有望迎来盈利改善与价值重估。当前新能源装机持续快速增长，能源政策仍重点强调安全保供，在此背景下煤电顶峰价值将持续凸显。”信达证券研究团队表示，未来“双碳”目标下的新型电力系统建设，需依赖系统调节手段的丰富与投入；而容量电价机制明确煤电基石地位、电力现货及辅助服务市场机制持续推广，将推动电力市场化改革深化，带动电价稳中上涨。此外，国家发展改革委加大电煤长协保供力度，将提升长协实际履约率，使煤电企业成本端更可控；煤电一体化企业凭借自有煤炭或高比例长协优势，还能在稳利润基础上实现业绩增长，最终推动电力运营商业绩大幅改善。 东方

热股追踪

贵州茅台发布300亿元“大礼包”！

贵州茅台日前连发两条利好消息，拟中期分红超300亿元，同时宣布拟斥资15亿元至30亿元回购股份用于注销。贵州茅台拟向全体股东每股派发现金红利23.957元（含税），合计拟派发现金红利300.01亿元（含税）。贵州茅台上市以来累计现金分红次数共29次，累计现金分红3661.12亿元。

贵州茅台2025年前三季度总营收和净利润均创历史新高，但增速均创下自2015年以来新低。此外，第三季度0.35%的总营收增速创下自2016年以来新低，而0.48%的净利润增速则创下自2015年以来新低。

贵州茅台表示，通过常态化现金分红、开展股份回购、积极推动大股东增持“组合拳”，多维度筑牢股东回报体系、稳定市场价值预期。

截至11月6日收盘，贵州茅台报1435.13元/股，涨跌1.06%，总市值1.8万亿元。 中财

行情预测

半导体引领科技股集体回暖

周四，半导体芯片全线走强，长光华芯、德明利、金海通涨停，源杰科技、赛微电子、寒武纪、海光信息涨幅居前。而领涨细分来看，一方面受涨价逻辑的驱动下存储芯片持续走强，另一方面，部分国产算力芯片在经历时间整理后，迎来资金的集中回流。

机器人概念股午后再度活跃，方正电机、东山精密、万向钱潮涨停，汉宇集团、蓝思科技、三花智控、长盈精密等涨幅居前。需注意的是，板块中多数个股上方仍面临着一定的套牢卖压考验，若后市没有足够的资金回流，仍先以短线修复性反弹看待为宜。

磷化工板块同样涨幅居前，清水源、澄星股份、芭田股份、云天化涨停，六国化工、湖北宜化、兴发集团涨幅居前。上海申银万国证券认为，三季度属于下游传统淡季，化工品价格高位回落，但农化等细分行业高需求支撑业绩。预计磷化工是今年三季度净利润同比增幅较大、环比提升较大的子行业。



个股来看，科技权重迎来集体反弹，算力硬件方向表现亮眼，东山精密涨停，寒武纪、海光信息、中科曙光均涨超7%，中际旭创、胜宏科技、新易盛等涨幅靠前。此外，电网设备方向活跃，其中摩恩电气3连板，闽东电力、顺钠股份、保变电气2连板。燃气轮机概念也开始发酵，三角防务、全柴动力、潍柴动力涨停。科技股回暖对于市场人气的提升效果立竿见影，若能维持强势的话，有利于反弹的延续。海雪峰

龙虎榜

机构周四买入11股 2.22亿元抢筹华盛锂电

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
华盛锂电	20.00%	22212.03
海科新源	16.23%	17582.62
顺钠股份	9.95%	7520.97
联德股份	10.00%	5874.00
中能电气	7.93%	4213.20
麦格米特	10.00%	3778.45
长光华芯	20.00%	3594.17
海峡股份	-7.66%	2157.51
锦华新材	-2.82%	1637.98
崇德科技	18.53%	1361.85
双杰电气	1.82%	653.33

公告速递

威胜信息：AI+技术研发目前已布局源网荷储预测等技术；

上海医药：替格瑞洛片获美国FDA批准文号；

佛燃能源：易高煤化公司目前已实现年产5万吨绿色甲醇并批量销售；

重庆建工：子公司联合中标7.81亿元EPC总承包项目；

融创中国：10月实现合同销售金额约10.1亿元；

多氟多：子公司硼同位素产品取得客户订单；

鹏鼎控股：10月份合并营收同比减少3.08%；

*ST元成：将因连续20个交易日收盘总市值低于5亿元而触及交易类强制退市；

白云机场：10月旅客吞吐量764.22万人次，同比增长12.04%；

国瓷材料：拟以1亿元~2亿元回购公司股份；

华森制药：特医食品生产线将逐步释放产能；

新通联：股东毕方投资拟减持不超3%公司股份；

健友股份：那屈肝素钙注射液通过仿制药质量和疗效一致性评价。 第一财经

出版单位：安徽市场星报社 地址：合肥市黄山路599号时代数码港24楼 新闻热线：62620110 广告垂询：62815807 发行热线：62813115 总编办：62636366
采编中心：62623752 新闻传真：62615582 市场星报电子版 www.scxb.com.cn 安徽财经网 www.ahcaijing.com Email:xbxy2010@126.com
零售价：1元/份 全年定价：240元 法律顾问：安徽美林律师事务所杨静律师 承印单位：新安传媒有限公司印务公司 地址：合肥市望江西路505号