



两市3700多股上涨
成交额1.49万亿元

A股有望震荡上行 跨年行情渐行渐近

11月25日午后，A股三大指数持续下挫，三大指数均一度下跌超1%，超3300只个股下跌，军工装备、消费电子、软件服务、算力链等方向跌幅居前。

然而，临近尾盘时，三大指数却突然集体反弹，跌幅显著收窄。截至收盘，沪指跌0.10%，收报3263.76点；深证成指跌0.17%，收报10420.52点；创业板指跌0.02%，收报2175.18点。沪深两市成交额1.49万亿元，较上周五萎缩近3000亿元。

国资重组概念大涨

行业板块多数收涨，电池、纺织服装、家用轻工、教育、旅游酒店、燃气、风电设备板块涨幅居前，贵金属、航空机场、航天航空板块跌幅居前。

个股方面，上涨股票数量超过3700只。纺织服装股震荡走强，锦泓集团、日播时尚、真爱美家、红豆股份等涨停。下跌方面，CPO概念股陷入调整，中际旭创等跌超5%。

固态电池板块持续爆发，有研新材、盟固利、湘潭电化、普路通、滨海能源、石大胜华等多只股票涨停。

人工智能概念板块大涨，星辉娱乐、实丰文化、奥飞娱乐涨停。

国资重组概念集体大涨，甚至掀起了涨停潮，两面针、獐子岛、格力地产、南京商旅、南京化纤等多股涨停。

消息面上，上海、江西、四川、湖南、湖北、深圳等相继发布并购重组支持政策，推动企业通过并购重组做优做强，以上市公司高质量发展带动区域经济高质量发展。

早盘最强势的国资重组股票当属南京化纤，集合竞价一度近525万手封涨停，而该股流通盘只有3.66亿股，封单量一度超过流通盘，这意味着流通盘都不够卖。此前该股已连续5个一字涨停。

此前11月15日晚间，南京化纤披露，拟通过资产置换、发行股份及支付现金的方式购买南京工艺100%股份，并向特定投资者发行股份募集配套资金。

市场交易热度回落

10月中下旬以来，前期流入较多的机构资金转向净流出，市场情绪主要由散户、游资、杠杆资金等支撑。近期市场交易热度回落背后或是散户等活跃资金情绪降温，11月14日以来杠杆资金净流出85亿元。以史为鉴，行情短期走向关注成交、换手数据，中期行情由基本面驱动，结构上基本盘面占优的科技制造及中高端制造或是中期主线。

华安证券指出，市场风险偏好提振有待更加积极的政策信号，或基本面持续显著改善。10月宏观经济数据明显改善，消费和地产销售回暖，国内有效需求不足的问题有所缓解，经济基本面呈改善态势，对A股形成一定支撑。但上述数据在此前高频数据中已有充分体现，并且临近年末，市场注意力聚焦在明年政策定调与规模，在基调更加明朗或基本面出现明显改善前，预计A股风险偏好提振仍需等待。

华泰证券指出，11月中旬以来，A股缩量调整。短期A股仍处于政策难以证伪，业绩验证压力小，成交量中枢较9月24日前上移的阶段，震荡市底色未变。维持轻指数、重结构，哑铃型做结构的配置思路：一是低估值、低筹码且直接受益于增量政策的银行、建筑；二是小盘成长中，需求在G端、具备自主可控逻辑的军工、计算机。中期视角，继续关注两个配置线索：一是内需相对改善，主要对应内需消费品；二是产能周期的供需拐点，主要对应先进制造。

后市研判 布局良机需要牢牢把握

银河证券研报指出，展望后市，A股有望震荡上行。随着存量政策加快落实以及一揽子增量政策加力推出，经济基本面呈改善态势。配置方面，重点关注以下几个领域：(1)基于自主可控逻辑与发展新质生产力要求的科技创新主题。(2)涉及大规模设备更新和消费品以旧换新的“两新”主题。随着消费品以旧换新工作持续推进，带动汽车、家电、家居家装等重点消费品销量快速增长，有利于带动业绩复苏；同时，大消费板块目前估值处于历史中低水平，投资价值较高。(3)继续看好避

险属性较强的红利板块，在宏观经济数据趋势好转前，投资者风险偏好预计总体维持低位，从而继续投资高股息的红利股。

展望后市，比市场一致预期乐观。在面临外部巨大压力与挑战和内部信心不足环境下，更加会保持明年经济增速的高要求，且可能表现出对实现通胀目标的强烈诉求。因此，短期结合盈利预期、资金面与风险偏好，再加之市场位置，看好接下去的跨年行情，这个行情已渐行渐近，接下来提供的布局良机需要牢牢把握住。

综合每日经济新闻、东方财富网

股市有风险 投资需谨慎

重庆市十件“小案小事” 治理专项行动

停车有德 文明有道

文明培育共参与 文明成果同受益

CIVILIZED CITY