科技股再度重挫 银行股又创新高

现在还能不能“追高”红利股？

11月16日，市场集体调整，创业板指低开低走跌超4%，沪指险守3600点关口。截至收盘，沪指跌0.87%，深成指跌2.53%，创业板指跌4.37%。

盘面上，银行板块逆势走强，固态电池、AI漫剧概念盘中活跃，家电板块异动拉升。下跌方面，高位人气股下挫，算力硬件概念持续走弱。

全市场超4300只个股下跌。沪深两市成交额1.48万亿元，较上一个交易日缩量1712亿元。

算力硬件概念持续走弱

周一，A股市场延续上周五跌势，早盘跳空低开，经过约半小时下行找到第一个日内低点后震荡反弹；午后画风生变，第二个日内低点也出现，同时刷新阶段新低。

从全A分时图上，可以看到这种“闹心”的状态。

市场午后整体创出新低，而创业板指的新低发生在早盘，科创50距离新低还有一定空间。

可以说，昨天下跌中，科技资产仍是受伤最深的一方。除了“易中天”，还有不少科技股跌幅达到或超过了10%。

自上周“黄仁勋辞职”事件发酵以来，AI叙事、海外算力链等受到直接影响，与日、韩股市共振走弱——午后开盘指数就快速下砸，也与午间韩国综合指数持续下行有关。

面对这种不确定性，一度被资金选择的国产替代逻辑，也被间接压制了情绪，科创50出现补跌。

宽基ETF净流出递减

甚至，原本在前低价位附近有托市预期的宽基ETF资金，也没有太多承接动作——但又不是完全没有。

统计显示，上周宽基ETF整体合计净流出超430亿元，是近三周连续超千亿级净流入后的首次周度净流出。其中周四净流出约228亿元，周五净流出132亿元，有递减苗头。

考虑到宽基ETF整体成交额较上周五未明显放量，合理推测资金即便继续单日净流出，金额也应持平或减弱。

而部分热门产品，如创业板ETF易方达、创业板50ETF华安的盘中实时申赎情况显示，仍录得数亿份的净申购。

从近些年的历史行情来看，宽基ETF何时再次出现密集大笔买盘、带动指数拉升，可能才是新一轮反攻打响的节点。

红利资产逆势走强

另一边，科技走弱、短线退潮等因素，又强化了红利资产的配置逻辑。

昨天盘中，银行板块集体走强，包括工商银行、建设银行在内，多只银行股创出历史新高。小家电、运输、煤炭等红利板块同样领涨。

甚至连两年前被称为“A股真正价投股”的长江电力，昨天也终于突破了2024年10月8日的前高（30.34元），股价最高触及30.50元。



[后市研判]

要不要调仓到红利股？

对股民来说，此时调仓到红利股，算不算“追高”？

有分析认为，展望本周，英伟达财报是主要变量：若财报失序或经贸成果有限，红利相对收益仍可期待；若财报稳健叠加中美会晤实质成果，成长修复或摊薄相对超额，但红利绝对收益不依赖利率下行，盈利与分红确定性仍是底仓支撑。

另一方面，以长江电力为例，“股息率”指标的变化，一定程度上也提示目前已不是红利股的最佳买点。

据Wind数据，2016年至2025年的十年间，长江电力股息率均值约3.59%，波动区间为3.08%~4.28%。

但按照昨日盘中最高价计算，其股息率已低于2.6%（按上周五收盘价则为2.64%），超出了此前10年运行区间的下沿。

这其实不会直接导致现在买入（并持有一年）的股民，未来收到的分红变少。但指标的反常表现，可能意味着短期股价已经偏高。

有观点认为，大盘下跌推升红利股，靠的是避险需求；但避险需求推高的股价会压缩股息率，最终让红利股自身性价比减弱。所以红利股并非“越跌越买、无脑持有”的标的，其合理买点恰恰是股息率处于历史区间上沿（别人恐慌时它被错杀），而不是股息率被抱团压到低位（别人避险时它被追捧）。

[风口研报]

海内外巨头纷纷入局 AI短剧行业有望步入快车道

昨日，三大股指同时走低，除红利股逆势走强外，AI短剧概念盘中表现活跃，引起投资者关注。

日前，一部中国创作者制作的AI短片在海外互联网率先出圈，在YouTube、TikTok等主流视频平台上，单集作品最高播放量在百万级。该片名为《爱上大难不死的男孩的女孩》，为《哈利波特》二创，由账号名为Foyege弗曳哥的博主创作，凭借脑洞十足的故事设定与细腻的AI画面表现，其让欧美歌手JVKE追到视频下方致谢、让好莱坞制片人PJ Accetturo主动递出橄榄枝。根据Foyege此前透露的信息，马尔福系列每集大约消耗4万LibTV积分，按照不同套餐和优惠折算，单集成本约在500元至1600元之间。

此外，海内外巨头纷纷入局。美国传媒巨头康卡斯特旗下NBC环球正持续扩大流媒体平台Peacock的微短剧阵容。这些作品单集通常只有60至90秒，专为手机竖屏观看设计，与体育赛事、真人秀等竖屏内容一起，帮助平台争夺被YouTube、TikTok及其他流媒体服务占据的用户注意力。国内方面，继字节、腾讯等巨头相继下场后，京东也正式切入短剧领域。目前，京东正内测独立短剧产品“京东追剧福利社”。记者注意到，“京东追剧福利社”小程序已经上线微信。

《DataEye2026年上半年海外短剧及AI剧数据报告》显示，受益于AI短剧、漫剧的产业化提速，预计2026年AI剧漫剧的海外市场规模将突破40亿美元，占海外大盘近70%。出海短剧的内容供给结构，已经从真人实拍为主转向以AI剧为核心。而用户端同步扩容。Quest-Mobile11月3日发布的《中国移动互联网秋季大报告》显示，9月红果免费短剧去重总用户量达4.3亿，超过豆包的4.19亿；短剧视频用户规模从1000万增至4亿用时不足3年，年复合增长率达443.1%。

华泰证券表示，AI影视正从单点技术突破迈向工业化生产，全球影视产业有望迎来成本结构与内容供给模式的重塑。湘财证券研报指出，AI短剧行业完成2025年到2026年的供给爆发之后，行业逻辑已经从技术红利驱动的产能扩张与粗放投放转向精品化与全球化的结构性竞争。

本版稿件据每日经济新闻、财联社

股市有风险 投资需谨慎

现货黄金价格创年内新低

50克大金镯子下跌27000元



消费者在金店挑选黄金首饰 新华社发

11月16日，黄金、白银短线跳水，现货黄金价格一度下跌1.33%，报3832.23美元/盎司，创今年以来新低，截至发稿报3849.5美元/盎司；现货白银价格一度下跌3.24%，报47.12美元/盎司。

国内多家品牌金饰价格亦随之继续下调，已连跌5个交易日。其中，老凤祥报1163元/克，周生生、老庙黄金足金饰品均报1165元/克。若以周生生1月29日年内高点1708元/克计算，金饰克价回撤已超540元。按此估算，消费者若在年内高点入手50克金镯，截至目前已暴跌超27000元。

11月14日、15日，据21财经报道，有上海“水贝”之称的紫锦城珠宝交易中心二楼至六楼的黄金批发零售档口几乎挤满了挑选金饰的顾客。在六楼一家金店，记者停留约20分钟，便听到5次收款提示，金额最高达6万元。还有消费者连续两天前来购金，认为金饰既能佩戴，又能保值。

价格回落，成为吸引消费者的重要因素。上海“水贝”档口的足金报价降至900元/克，其中，14日黄金零售档口的普通足金报价为900元/克，较月初已下降68元/克，古法金和硬金报价均为920元/克。

从消费人群来看，店铺前的客人，大多是年轻情侣、结伴而来的年轻女性和中老年女性，也包括一家人。顾客挑选购买的主要是项链、戒指、手镯等小克重饰品，以自戴、婚嫁等刚需为主。不过也有不少人带着旧金前来换新款金饰。

“这两天看到金价下跌，刚好赶上周末，就过来看看。”一位年轻女孩告诉记者，此次她与父母一同前来，购买了两条项链和一条手链，合计约17克。记者注意到，一旁的销售人员在引导顾客买单时还说道：“现在买到就是赚到。”

与零售档口的火爆情况不太相同，品牌金店的客流则稍显平稳。

与此前金价大涨时的“购金潮”相比，眼下的黄金消费其实已经“降温”。多位黄金零售商户及品牌金店销售人员向记者回忆，去年和今年年初金价大涨时，购金的人更多，部分金店甚至需要排队进场。

“金（饰）价1700元/克时，我们的生意更好。”一位周大福销售人员直言，当时有不少出于家庭资产配置目的前来购金的“大客户”，而今年以来，就没有这种情况出现了。

从行业数据来看，今年上半年国内金饰消费处于调整期。世界黄金协会数据显示，2026年上半年，国内金饰消费量同比下降30%至136吨，消费金额逆势增长5%，达到1440亿元。

[延 伸]

黄金还会上涨吗

本轮黄金下跌的首要原因，是市场对美联储进一步加息的预期不断升温。当前市场普遍认为，短期内金价缺乏新的上涨催化因素，重返每盎司4000美元关口面临阻力。但是，高盛在最新报告中预测，到明年年底前，黄金价格有望攀升至每盎司4650美元，较当前水平高出近20%。