万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年11月5日

国内金融市场

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	3686.17	2.16%
深证成指	11335.69	4.22%
创业板指	2544.73	6.40%

股指期货

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2797.4	1.78%
沪深当月连续	4094.0	2.56%
恒生期货指数	31321.96	1.79%

一、宏观消息汇总

1. 央行：自2026年11月4日起，下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%

2. 国务院关于金融工作情况的报告：实施好支持资本市场的货币政策工具，巩固完善资本市场稳市机制

3. 广东：鼓励上市公司建立健全常态化分红机制，强化国有控股上市公司市值管理

二、行业最新动态

1. 新雪季启幕冰雪游逐渐升温，冰雪产业链有望迎来强劲增长，相关个股：长白山(603099)、雪人集团(002639)等

2. 固态电池产业化进程提速，上市公司抢抓行业机遇，相关个股：金龙羽(002882)、上海洗霸(603200)等

3. 油煤价格差助煤化工业绩提升，一体化龙头优势凸显，相关个股：恒逸石化(000703)、桐昆股份(601233)等

三、上市公司聚焦

1. 长鑫科技(688825)：上调回购金额至不低于人民币25亿元（含），不超过人民币50亿元（含）

2. 云南锗业(002428)：子公司与AOI签订合计90万片磷化铟衬底长期供货协议，2027年度合同金额约合13.05亿元

3. 协创数据(300857)：DDR非常短缺，因HBM占用大量产能，未来至少3年涨价趋势不变，最近报价已提高30%且被接受

4. 游族网络(002174)：子公司游族信息近日与A公司签署《销售合同》，向A公司采购GPU产品，协议总金额为42.25亿元(含税)

四、市场回顾及展望

十一月四日（周三），市场午后快速反弹，科创50指数涨近10%，创业板指涨超6%。截至收盘，沪指涨2.16%，深成指涨4.22%，创业板指涨6.4%。沪深两市成交额2.04万亿，较上一个交易日放量3343亿。全市场超4600只个股上涨，超百股涨停。

板块方面，热点快速轮动，半导体产业链爆发，京仪装备、托伦斯、华峰测控、强一股份、江丰电子20CM涨停，北方华创、通富微电、金海通涨停；创新药、CRO概念震荡拉升，金陵药业药明康德、凯莱英涨停；算力硬件股午后反弹，新易盛、中际旭创、长光华芯涨超10%；机器人、物理AI概念表现活跃，永臻股份2连板，福莱新材、中马传动涨停，索辰科技20CM涨停。下跌方面，“羊”字辈方向集体走弱，澳洋健康、阳光照明、阳光乳业、百洋股份跌停。

半导体行业ETF集体爆发，半导体ETF博时（159582）、半导体设备ETF招商（561980）等纷纷涨停。

在外部利空落地、产业催化兑现、制度性托底工具升级、ETF资金承接四重力量的共振下，昨日午后市场大幅拉升，其幅度和放量程度都超出了普通的技术性反抽。本轮调整的底部或正式确立。市场能否持续反弹，取决于科技主线的盈利兑现能否持续跑赢筹码博弈的噪音。

投资顾问：袁鹏 执业资格号：S0380619070003

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。