北交所定期报告 20261104

央行下调股票回购增持再贷款利率至 1%，DRAM 价格再创新高

2026 年 11 月 04 日

证券分析师 朱洁羽
执业证书：S0600520090004
zhujieyu@dwzq.com.cn
证券分析师 易申申
执业证书：S0600522100003
yishsh@dwzq.com.cn
证券分析师 余慧勇
执业证书：S0600524080003
yuhy@dwzq.com.cn
证券分析师 武阿兰
执业证书：S0600526070005
wual@dwzq.com.cn
研究助理 陈哲晓
执业证书：S0600124080015
sh_chenzhx@dwzq.com.cn

- **资本市场新闻：1）特朗普祝贺民主党取得中期选举优势，表示愿意开展合作。**据东方财富转载每日经济新闻 11 月 4 日报道，美东时间 11 月 3 日，特朗普就民主党在中期选举中取得的优势表示祝贺，并表示期待与民主党合作，同时强调仍拥有总统否决权。报道援引 DHQ 预测称，民主党有望夺回国会参众两院控制权，其中预计获得参议院 100 个席位中的 51 席。**2）央行下调股票回购增持再贷款利率至 1%，多家银行加大上市公司对接力度。**据东方财富转载财联社 11 月 4 日报道，央行下调股票回购增持再贷款利率 0.25 个百分点至 1%，支持对象包括 21 家全国性银行和 5 家系统重要性城商行，支持比例为 100%，期限 1 年。多家银行加大与上市公司及其重要股东的对接力度，相关贷款利率预计相应下调，但有效信贷需求不足仍制约业务落地。

- **行业新闻：DRAM 价格再创新高，第四季度 PC DRAM 合约价预计环比上涨 13%—18%。**据财联社 11 月 4 日报道，10 月 DDR4 8Gb 1Gx8 平均合约价为 27.5 美元，环比上涨 5.77%。存储厂商优先扩产服务器内存、压缩 PC 端 DRAM 供给，集邦咨询预计第四季度 PC DRAM 合约价环比上涨 13%—18%。NAND 方面，10 月 MLC 闪存合约价环比持平，SLC NAND 均价环比上涨 5%—10%。

- **市场表现：1）行情回顾：**2026 年 11 月 4 日，科创 50 上涨 9.92%，创业板指上涨 6.40%，北证 50 上涨 4.56%，沪深 300 上涨 2.31%，A 股指数上涨 2.17%，上证指数上涨 2.16%。**2）北证 A 股表现：**2026 年 11 月 4 日，北证 A 股成交额 145.00 亿元，较前一交易日增加 23.23 亿元，增幅 19.08%。

- **公司公告：**暂无

- **今日新股：**暂无

- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

相关研究

《新兴支柱产值剑指十万亿，DeepSeek V5 拟用昇腾预训练》
2026-11-03

《央行将开展证券、基金、保险公司互换便利操作，申报额度超 1000 亿元》
2026-11-02

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 资本市场新闻 4
2. 行业新闻 4
3. 市场表现 5
3.1. 北交所板块表现 5
3.2. 北交所个股表现 5
4. 公司公告 7
5. 今日新股 7
6. 风险提示 7

图表目录

图 1： 市场成交额走势（截至 2026/11/4）.....6
图 2： 指数涨跌幅（截至 2026/11/4）.....6
图 3： 北交所涨幅前五（截至 2026/11/4）.....6
图 4： 北交所跌幅前五（截至 2026/11/4）.....6
图 5： 涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/4）.....6

1. 资本市场新闻

特朗普祝贺民主党取得中期选举优势，表示愿意开展合作

据东方财富转载每日经济新闻 11 月 4 日报道，美东时间 11 月 3 日深夜，特朗普在与哥伦比亚广播公司新闻频道通话时，就民主党在中期选举中取得的优势向民主党方面表示祝贺，并表示期待与民主党合作，为美国利益共同努力。同时，特朗普强调自己仍拥有总统否决权。

报道援引美国选举数据分析机构决策台总部（DHQ）的预测称，民主党有望夺回国会参众两院控制权，其中预计获得参议院 100 个席位中的 51 席。特朗普此前表示，若民主党赢得国会控制权，他可能通过行使总统否决权推动双方达成跨党派协议；其后向《纽约时报》表示愿意接受选举结果，并准备与民主党合作。

央行下调股票回购增持再贷款利率至 1%，多家银行加大上市公司对接力度

据东方财富转载财联社 11 月 4 日报道，中国人民银行加力实施股票回购增持再贷款政策，即日起下调再贷款利率 0.25 个百分点至 1%。支持对象包括 21 家全国性银行和 5 家系统重要性城商行，支持比例为 100%，期限为 1 年。

多家银行已就新政策开展内部沟通和研讨，工商银行、中信银行等机构加大与上市公司及其重要股东的对接力度，推动股票回购增持专项贷款投放。受访银行人士预计，专项贷款利率将随再贷款利率下调而相应降低，但再贷款利率并不等同于企业实际贷款利率，银行仍将依据风险管理标准和企业情况确定具体定价。有效信贷需求不足仍是制约业务落地的主要因素。

2. 行业新闻

DRAM 合约价格再创新高，第四季度 PC DRAM 合约价预计环比上涨 13%—18%

据财联社 11 月 4 日报道，集邦咨询旗下 DRAMeXchange 数据显示，10 月通用型 DRAM 产品（DDR4 8Gb 1Gx8）平均合约价格达到 27.5 美元，较上月 26 美元环比上涨 5.77%，再创历史新高。存储厂商优先扩产服务器内存，同时压缩 PC 端 DRAM 供给。尽管全球 PC 终端需求低迷，供给紧张仍支撑价格上涨。集邦咨询预计，第四季度 PC DRAM 合约价将环比上涨 13%—18%，11 月合约价格基准较 10 月小幅走高。

NAND 闪存方面，10 月通用 MLC 闪存（128Gb 16Gx8 MLC）平均合约价为 30.61 美元，环比持平；受汽车、工业控制设备及低轨卫星需求带动，SLC NAND 产品均价环比上涨 5%—10%，其中 4Gb 及以上大容量型号上涨 9.0%—9.9%。机构预计，第四季度大容量 SLC 产品涨价趋势将延续，MLC 产品则因需求转弱面临小幅降价压力。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：2026 年 11 月 4 日，科创 50 上涨 9.92%，创业板指上涨 6.40%，北证 50 上涨 4.56%，沪深 300 上涨 2.31%，A 股指数上涨 2.17%，上证指数上涨 2.16%。

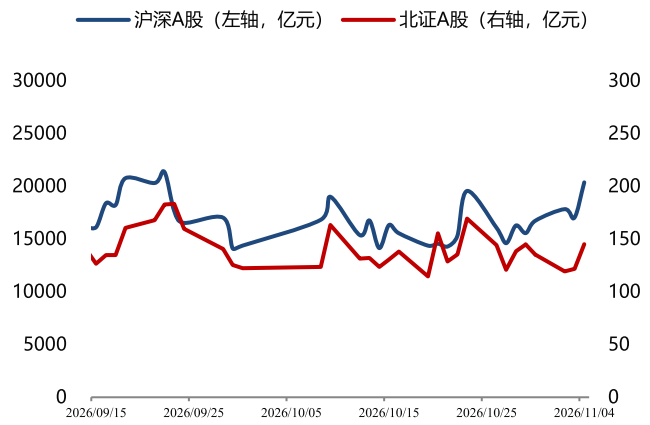
北证 A 股表现：2026 年 11 月 4 日，北证 A 股成交额 145.00 亿元，较前一交易日增加 23.23 亿元，增幅 19.08%。同期，沪深 A 股成交额 20,373.90 亿元。

3.2. 北交所个股表现

个股来看，涨幅居前的有腾信精密、艾能聚、蘅东光，分别上涨 30.00%、29.99%、21.80%；跌幅居前的有华洋赛车、百瑞吉、明阳科技，分别下跌 5.15%、4.27%、3.72%。

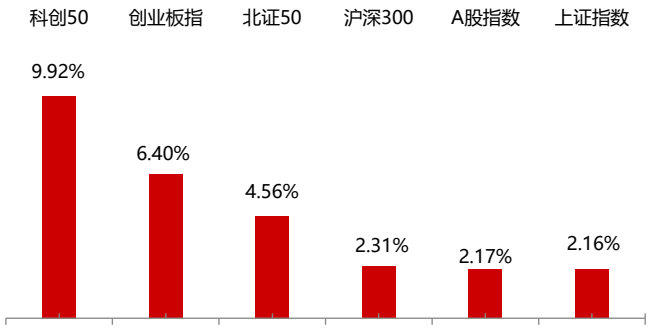
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图1：市场成交额走势（截至 2026/11/4）



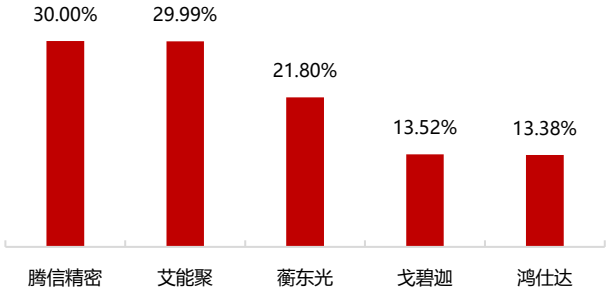
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/11/4）



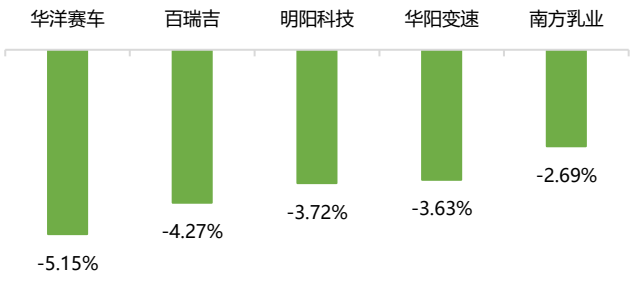
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/11/4）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/11/4）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/11/4）

腾信精密	粤港澳大湾区,医疗器械概念,新股与次新股,芯片概念,人民币贬值受益
艾聚能	绿色电力
衡东光	一带一路,粤港澳大湾区,新股与次新股,无人驾驶,人民币贬值受益,数据中心(AIDC),共封装光学(CPO),英伟达概念,铜缆高速连接,光纤概念
戈碧迦	海工装备,核电,军工,无人驾驶,芯片概念,消费电子概念,专精特新,比亚迪概念,先进封装,6G 概念,核污染防治,商业航天,玻璃基板
鸿仕达	新能源汽车,新股与次新股,芯片概念,消费电子概念,储能,专精特新,PCB 概念,先进封装,2026 中报预增

数据来源：ifind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

免责声明

东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用，且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后，应立即退回并销毁，不得依据本报告内容做出任何投资决策。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn