

11月A股迎来开门红 市场轮动速度或加快

11月3日,A股市场下探回升,在11月首个交易日迎来开门红行情,三大指数全线上涨。网络游戏、存储、光伏逆变器、煤炭等板块表现活跃,整个A股市场超3500只股票上涨,90只股票涨停。A股市场成交额为2.13万亿元,连续6个交易日超2万亿元。

资金面上,10月A股市场融资余额增加超900亿元,11月3日沪深两市超2000只股票获得主力资金净流入。

分析人士认为,上市公司三季报展现出基本面韧性,市场向好趋势不改。11月市场或震荡,为年底发动指数级别行情进行蓄势。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

煤炭板块中,安泰集团涨停,中煤能源涨逾5%,潞安环能、陕西黑猫、晋控煤业等涨逾4%。

开源证券传媒行业首席分析师方光耀表示,头部平台、IP方加码布局漫剧及AI视频工具的升级将进一步加速高景气度的AI漫剧行业发展,建议继续布局AI漫剧。供需共振下,游戏行业景气上行周期仍在延续,调整后估值性价比已凸显,建议继续布局游戏板块。

资金情绪表现乐观

从资金面来看,资金情绪乐观,10月A股市场融资余额增加超900亿元。11月3日,沪深两市超2000只股票获得主力资金净流入。

从融资资金来看,Wind数据显示,截至10月31日,A股两融余额报24864.02亿元,融资余额报24689.20亿元,10月A股市场融资余额增加905.30亿元。10月29日,A股两融余额和融资余额均创历史新高。在10月的17个交易日中,有12个交易日出现融资净买入,占比超七成。

从行业情况来看,10月申万一级行业中,传媒、煤炭、石油石化行业涨幅居前,分别上涨3.13%、2.52%、2.28%,钢铁、银行、农林牧渔等板块均涨逾1%;有色金属、家用电器、综合行业跌幅居前,分别下跌1.21%、0.66%、0.39%。

传媒板块中,福石控股涨逾13%,三七互娱、东方财富、吉视传媒、天下秀、粤传媒、欢瑞世纪等多股涨停,星辉娱乐涨逾9%。

仓金额居前,分别为29.43亿元、25.51亿元、16.17亿元、15.83亿元、15.67亿元,融资客10月显著加仓热门股票。

从主力资金来看,Wind数据显示,11月3日沪深两市主力资金净流出221.45亿元,其中沪深300主力资金净流出110.21亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2096只,出现主力资金净流出的股票数为3058只。

行业板块方面,11月3日申万一级行业中有7个行业出现主力资金净流入,其中传媒、农林牧渔、国防军工行业主力资金净流入金额居前,分别为12.33亿元、3.95亿元、3.33亿元。在出现主力资金净流出的24个行业中,有色金属、计算机、电力设备行业主力资金净流出金额居前,分别为39.92亿元、34.79亿元、28.90亿元。

个股层面,11月3日有75只股票主力资金净流入超亿元,阳光电源、三七互娱、航天科技、德明利、太极实业主力资金净流入金额居前,分别为10.51亿元、5.25亿元、4.98亿元、4.79亿元、4.72亿元。

向好趋势不改

Wind数据显示,截至11月3日收盘,A股总市值为118.01万亿元。万得全A滚动市盈率为22.13倍,沪深300滚动市盈率为14.20倍。

“随着三季报披露完毕,往后看,结构性机会仍存,择时的重要性有限。”中信证券首席A股策略师裘翔表示,短期看,投资者恐高心理主要出现在科技板块,但明年

新能源、化工、消费电子、资源、机械等大行业中还是存在不少利润可能持续增长的方向,出海逻辑也没有遭遇实质性的挑战,创新药和新消费自8月以来的调整幅度也足够大,可能只是需要时间和新的催化剂。在这种背景下,年内还是以调结构为主,积极布局明年行情。

中国银河证券首席策略分析师杨超认为,从外部环境来看,中美经贸磋商取得阶段性成果,直接缓解市场对外部不确定性的担忧。从国内来看,后续宏观政策有望持续发力,为A股市场营造良好的政策环境,也为资本市场注入稳定的长期预期。叠加上市公司三季报展现出基本面韧性,市场向好趋势不改。短期来看,11月正值政策与业绩空窗期,市场轮动速度或将加快。

“展望11月,市场或震荡,为年底发动指数级别行情进行蓄势。”招商证券首席策略分析师张夏表示,市场进入到一段时期的业绩、事件、政策的真空期,缺少决定方向的催化剂,因此市场会进入到一段时期的震荡阶段以等待年底新的变化。从企业盈利的角度来看,上市公司三季度业绩增速整体明显回升,同时自由现金流大幅改善,A股的盈利出现了改善,基本面保持平稳。从增量资金的角度来看,当前增量资金仍然在通过各种渠道入市,节奏相对平稳。另外,市场风险偏好平稳。

对于市场配置,裘翔表示,建议围绕传统制造业的提质升级、中企出海、端侧AI三个方向布局,短期可以关注三季报后出现的几个阶段性超跌反弹线索,如白酒、软件和创新药板块。

供不应求 机构看好存储芯片板块后市表现

●本报记者 葛瑶

11月3日,A股存储芯片板块午后迅速回暖,万得存储器指数收涨2.69%,航天智装、太极实业涨停。机构认为,在需求激增之下,全球存储芯片进入新一轮涨价周期。同时,国产DRAM领域取得重大突破,叠加行业景气度回升,看好存储芯片板块后市表现。

板块回暖

A股存储芯片板块在调整两天后回暖。11月3日,该板块早盘一度下挫,午后迅速回暖。Wind数据显示,截至收盘,万得存储器指数上涨2.69%,成分股航天智装20%涨停,太极实业涨停,普冉股份涨逾14%,江波龙涨逾6%,兆易创新、恒烁股份、德明利涨逾4%。拉长时间看,存储板块指数近3个月累计上涨近60%,多家公司股价翻倍。

消息面上,内存和储存元件继续面临供不应求的局面,在AI大模型浪潮推动下,数据中心对高容量、低功耗存储芯片的需求激增,全球存储芯片进入新一轮涨价周期。集邦咨询表示,将第四季度Conventional DRAM(一般型DRAM)价格预估涨幅从先前的8%-13%上调至18%-23%,并且很有可能再度上调。

此外,据长鑫存储官网消息,公司上周宣布量产LPDDR5X产品,产品包括颗粒、芯片及模组等形式,其中颗粒包括12Gb和16Gb两个容量点,8533Mbps和9600Mbps速率的LPDDR5X产品已于今年5月量产,10677Mbps速率的产品已经启动客户送样。长鑫存储通过创新封装技术和优化内存设计,使得LPDDR5X产品在容量、速率、功耗上有显著提升,最高速率为10667Mbps,达到国际主流水平,较上一代LPDDR5提升了66%,功耗则比LPDDR5降低30%。

湘财证券认为,相比于国际同行的LPDDR5X产品,长鑫存储该款产品推出时间基本同步于国际大厂,并且速率达到国际领先水平,同时在研厚度仅0.58mm的业内最薄的LPDDR5X产品。这些成果表明长鑫存储的技术已达到国际一流水平,有望在全球获得更高的DRAM产品市场份额,成为全球主要DRAM厂商之一。

业绩强劲复苏

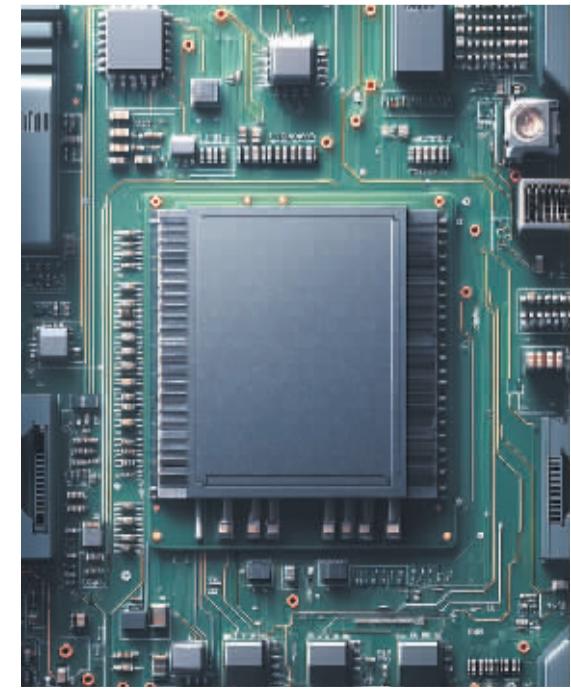
多家A股存储芯片企业三季报业绩显示强劲复苏态势。兆易创新前三季度营收为68.32亿元,同比增长20.92%;净利润为10.83亿元,增长30.18%。兆易创新在机构调研中表示,中小容量NOR Flash出现涨价,整体产能联动,大容量转向高端产品,预计NOR Flash明年全年的价格仍会维持整体温和上涨态势。

另一存储龙头江波龙前三季度营业收入为167.34亿元,同比增长26.12%;净利润为7.1亿元,同比增长27.95%。其中,第三季度营收为65.39亿元,同比增长54.6%;净利润为6.98亿元,较去年同期相比扭亏为盈。

此外,中国证监会官网显示,长鑫存储已完成IPO辅导,市场普遍预期其估值将超1400亿元。据集邦咨询统计,长鑫存储从最开始在全球内存市场份额不足2%,到2024年年底时已升到10%,预计到2025年年底将增至12%,产能预计增长68%。

展望后市,多家机构看好存储芯片行业持续景气。国信证券认为,存储价格持续抬升,存储周期向上趋势明确。根据CFM报价,9月以来512Gb/1Tb Flash Wafer现货价格累计上涨超25%。随着成本持续走高且资源仍处于挖控阶段,行业SSD价格持续上涨,1TB PCIe4.0 SSD自9月以来累计上涨超20%。一方面企业级存储价格持续上扬,另一方面服务器大容量需求增加,消化产能较大,消费类存储市场供应受到挤压,使得消费类存储价格上涨。因此,存储价格全面拉升。

湘财证券认为,2025年以来,消费电子延续复苏态势,折叠屏手机新品不断发布,人工智能技术进步推动AI基建需求维持高景气度,同时AI技术在终端上的落地推动端侧硬件升级,推动端侧SOC、散热材料等零部件赛道景气度高企,看好AI基建、端侧SOC、折叠屏手机供应链、存储产业链的投资机会。



视觉中国图片

超180只“金股”获券商青睐 11月布局看好三大主线

●本报记者 胡雨

券商11月月度“金股”组合日前陆续出炉。Wind数据显示,截至11月3日中国证券报记者发稿时,已有超过180只标的入围券商11月“金股”名单,拓普集团同时获得5家券商推荐,是同时期最受关注的标的。回顾券商10月“金股”表现,多数券商金股指数取得负收益,国元证券金股指数、西部证券金股指数、平安证券金股指数等逆势上涨。

对于A股后市行情,业内人士研判,其整体上有望保持震荡蓄势的走势,其中科技成长方向公司业绩逐步兑现,市场信心与风险偏好有望持续回升。就后市配置而言,除存储、光模块等科技成长方向品种外,军工、机器人等市场热点赛道以及受益于“反内卷”政策优化供需格局的化工、光伏等行业均值得关注。

拓普集团最受关注

拓普集团主要从事汽车NVH(减震降噪及舒适性控制)领域橡胶减震产品和隔音产品的研发、生产与销售,其11月入围了太平洋证券、中泰证券、兴业证券、东海证券、长江证券5家券商的月度“金股”名单,是同时期最受券商青睐的月度“金股”。从股价表现看,在9月中旬创出新高后,近期拓普集团股呈现高位震荡态势。

在东海证券看来,作为平台型Tier0.5供应商,拓普集团产品结构和客户结构持续优化,营收及业绩端增速稳定。此外,考虑到特斯拉首次明确在2026年底启动百万台年产

能计划,远期大规模放量确定性强化,拓普集团作为特斯拉第一梯队供应商,有望从中受益。

包括拓普集团在内,Wind数据显示,截至11月3日记者发稿时,已有186只标的入围券商公布的11月月度“金股”名单。从推荐频次看,中际旭创、洛阳钼业均获得4家券商联合推荐,推荐券商包括光大证券、国信证券、长江证券、天风证券、平安证券、中原证券、西部证券等;紫金矿业、恒立液压、海尔智家、金山办公、海信视像、神火股份6只标的均获得3家券商联合推荐,华新水泥、沪电股份、中矿资源、工业富联等23只标的均获得2家券商联合推荐。

从券商11月月度“金股”行业分布情况看,其整体上与10月月度“金股”分布情况接近:电子行业依旧拔得头筹,共有28只标的获得券商推荐;电力设备行业紧随其后,共有23只标的获得券商推荐;汽车、机械设备、医药生物、有色金属等行业,获得券商推荐的月度“金股”均在10只以上,数量排名相对靠前。

10月“金股”最高涨逾65%

券商此前推荐的10月月度“金股”含金量如何?Wind数据显示,10月合计有284只标的入围券商当月度“金股”组合,其中98只标的在当月取得正收益,占比合计34.51%。从单只标的情况看,国盾量子、荣信文化2只标的月涨幅均在60%以上,远超其他“金股”表现。

10月31日,国盾量子盘中股价创出历史

新高,整个10月累计上涨65.19%。在推荐国盾量子作为10月月度“金股”时,海通国际认为,国盾量子是全球顶级量子科技公司,中国电信入股推动公司量子技术快速落地,盈亏平衡点可期。

荣信文化10月下旬以来股价大幅拉涨,10月31日实现20%涨停,10月累计涨幅达到64.86%。中泰证券看好荣信文化的原因是公司作为儿童内容龙头,积极拓展“IP+AI”战略,公司经营拐点向上。

其他个股中,天风证券推荐的江波龙10月累计上涨46.78%,东兴证券推荐的金银河、华龙证券推荐的欧科亿10月双双涨逾33%,东方钽业、东方铁塔、佰维存储、力量股份等24只标的,10月均实现两位数涨幅。

从Wind收录的34只券商金股指数整体表现看,其在10月仅有9只取得正收益,其中国元证券金股指数以5.12%的月涨幅夺得第一,其推荐的中际旭创、运机集团10月涨幅分别为17.29%、14.16%;西部证券金股指数、平安证券金股指数、招商证券金股指数、东兴证券金股指数、光大证券金股指数、方正证券金股指数、中银证券金股指数、民生证券金股指数10月均取得正收益,推荐的10月“金股”中,鹏辉能源、生益科技、阳光电源、奥来德等涨幅居前。

11月市场或呈震荡走势

11月3日为A股11月首个交易日,三大股指震荡收涨迎来开门红。展望后市行情,多位业内人士持相对积极态度,研判短期震荡不会改变中期向上走势。

招商证券首席策略分析师张夏认为,展望11月,伴随着上市公司三季报披露结束及国内重要会议落幕,市场缺少决定方向的催化剂,叠加增量资金入市节奏保持平稳等因素,预计市场整体上有望保持震荡的走势,为年底发动指数级别行情蓄势。就投资而言,目前围绕新产业趋势仍有结构性机会,同时顺周期资源品可以考虑提前布局。

长江证券策略首席分析师戴清认为,A股11月有望延续向上趋势,其中科技成长方向公司业绩逐步兑现,市场信心与风险偏好有望持续回升。在具体配置上,建议关注三条主线:一是科技成长方向,继续关注如存储、光模块等AI硬件方向以及高景气度的储能、电网等新能源方向;二是市场热点赛道,可以关注政策指引以及基本面改善的军工方向,以及游戏、机器人等热点方向;三是受益于“反内卷”政策优化供需格局的化工、光伏等行业。

结合对“十五五”规划建议稿的分析,中国银河证券策略首席分析师杨超建议投资者关注四条投资线索:一是TMT与科技自立自强主线,重点布局通信基础设施、半导体制造与设备、工业软件与互联网平台等关键环节,关注具备技术突破能力的龙头企业;二是高端制造与绿色转型主线,重点布局工业母机、航空航天、新能源装备、新材料等先进制造领域,突出高端化、智能化、绿色化方向;三是能源资源安全主线,重点配置煤炭、电力等供需格局偏紧领域,以及有色金属等战略性资源品种;四是金融支持实体经济主线,把握金融板块估值修复与政策催化的双重机会。