大消费板块助力沪指重新站上4000点

机构认为市场或仍处于上行趋势中

视觉中国图片 制图/苏振

11月10日，A股市场震荡分化，大消费板块走强，上证指数上涨0.53%，重返4000点上方。乳业、白酒、锂电电解液、宠物经济、首发经济等板块表现活跃，整个A股市场超3300只股票上涨，逾90只股票涨停。市场成交额为2.19万亿元，连续3个交易日超2万亿元。

资金面上，资金情绪出现一定分歧，上周A股融资余额增加超60亿元；上周以来，沪深两市主力资金已连续6个交易日出现净流出。

近期，上证指数围绕4000点展开反复震荡，11月10日大消费板块爆发助力上证指数重返4000点上方。分析人士认为，核心CPI上涨预示着消费内生动力恢复，将推动消费与经济强劲复苏，进一步夯实A股缓慢上行基础。在内外因素共同作用下，市场正孕育着新一轮长期上行行情，短期或以震荡蓄势为主。

● 本报记者 吴玉华

大消费板块爆发

11月10日，A股三大指数全线高开，开盘后市场走势分化。截至收盘，上证指数、深证成指分别上涨0.53%、0.18%，创业板指、科创50指数、北证50指数分别下跌0.92%、0.57%、0.67%。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.51%、0.35%；小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨0.28%、0.61%、0.99%，大小盘股均有所表现。

个股方面，个股多数上涨，整个A股市场上涨股票数为3376只，92只股票涨停，1957只股票下跌，10只股票跌停。市场成交放量，当日A股市场成交额为2.19万亿元，较前一个交易日增加1742亿元。其中，沪市成交额为9605.89亿元，深市成交额为12138.65亿元。

从盘面上看，大消费板块全面走强，乳业、白酒、锂电电解液、宠物经济、首发经济等板块表现活跃，挖掘机、光伏逆变器、储能、人形机器人等板块调整。申万一级行业中，美容护理、食品饮料、商贸零售行业涨幅居前，分别上涨3.60%、3.22%、2.69%，社会服务、农林牧渔行业均涨逾2%；电力设备、机械设备、电子行业跌幅居前，分别下跌1.09%、0.71%、0.51%。

大消费板块全线走强，领涨的美容护理、食品饮料、商贸零售均属于大消费板块，美容护理行业中，依依股份、*ST美谷涨停，拉芳家化涨逾6%；食品饮料板块中，欢乐家20%涨停，三元股份、庄园牧场、舍得酒业、惠发食品、会稽山、酒鬼酒等多股涨停。

在大消费板块全线走强的同时，高位的科技股有所调整，国盾量子、新易盛等均有所下跌。

黑崎资本首席战略官陈兴文表示，10日A股行情背后，是多重因素共同作用的结果。从国内来看，核心CPI同比上涨1.2%，涨幅升至2024年3月以来最高，物价企稳回升释放出需求修复的暖意，为消费板块走强提供了有力支撑。同时，市场放量显示市场活跃度提升，资金流入意愿增强。

资金情绪出现分歧

近期，市场震荡，上证指数围绕4000点展开反复争夺，11月6日站上4000点，11月7日失守4000点，11月10日再度站上4000点。

从近期市场成交情况来看，A股成交额已连续多个交易日在2万亿元上下震荡，11月4日-11月5日，A股成交额连续两个交易日不足2万亿元，11月6日-11月10日，A股市场成交额连续3个交易日超2万亿元。

从资金面来看，资金情绪出现一定分歧，上周A股融资余额增加超60亿元，11月3日-11月10日的6个交易日中，沪深两市主力资金连续6个交易日出现净流出。

从融资资金来看，Wind数据显示，截至11月7日，A股两融余额报24936.93亿元，融资余额报24755.28亿元，上周A股市场融资余额增加66.08亿元。

从行业情况来看，上周申万一级31个行业中有18个行业融资余额增加，电力设备、基础化工、医药生物行业融资净买入金额居前，分别为108.96亿元、18.58亿元、16.46亿元。在出现融资余额减少的13个行业中，非银金融、有色金属、通信行业融资净卖出金额居前，分别为21.03亿元、18.38亿元、11.98亿元。

从个股情况来看，上周融资客对124只股票加仓金额超1亿元，对天孚通信、特变电工、阳光电源、中科曙光、阿特斯加仓金额居前，分别为16.64亿元、16.47亿元、11.09亿元、9.55亿元、8.75亿元。

从主力资金情况来看，上周以来，截至11月10日，沪深两市主力资金连续6个交易日净流出。其中，11月10日沪深两市主力资金净流出254.29亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2106只，出现主力资金净流出的股票数为3052只。而在11月4日，沪深两市主力资金净流出超570亿元，11月7日净流出近300亿元。

行业板块方面，11月10日申万一级行业中有10个行业出现主力资金净流入，其中食品饮料、商贸零售、房地产行业主力资金净流入金额居前，分别为15.63亿元、11.24亿元、7.00亿元。在出现主力资金净流出的21个行业中，电力设备、电子、机械设备行业主力资金净流出金额居前，分别为68.80亿元、44.20亿元、31.69亿元。此外，汽车、计算机、基础化工、国防军工行业主力资金净流出均超20亿元。可以看到，主力资金从科技股集中的行业板块明显流出，电力设备板块中的阳光电源主力资金净流出超15亿元，先导智能主力资金净流出超6亿元；电子板块中的立讯精密主力资金净流出超7亿元，歌尔股份主力资金净流出超6亿元，沪电股份、胜宏科技均净流出超5亿元。

个股层面，11月10日有88只股票主力资金净流入超1亿元，剑桥科技、五粮液、比亚迪、福石控股、盈新发展主力资金净流入金额居前，分别为7.58亿元、6.52亿元、5.57亿元、5.46亿元、5.24亿元。新易盛、三花智控、阳光电源主力资金净流出金额居前，分别为18.16亿元、16.04亿元、15.69亿元。

短期或以震荡蓄势为主

“核心CPI上涨预示着消费内生动力恢复，将推动消费与经济强劲复苏，进一步夯实A股缓慢上行基础。”陈兴文表示，政策面持续释放积极信号，货币政策宽松预期强烈，将为市场资金面提供有力保障。综合来看，A股市场在内外因素共同作用下，正孕育着新一轮长期上行行情，投资者可积极把握这一战略机遇期。

“10月以来市场波动加大，但择时成功率并不高，背后的原因是增量资金的底层结构在发生变化，稳健绝对收益型资金持续入市降低了传统激进策略择时的有效性。”中信证券首席A股策略师裘翔表示，当前真正重要的变量还是企业出海环境的稳定性以及AI，涉及的是国际贸易环境以及AI基础设施的投资建设进程。

光大证券策略首席分析师张宇生表示，市场大方向或仍处在上行趋势中，不过短期来看，市场可能缺乏强力的催化因素，叠加年末部分投资者在行为上可能趋于稳健，股市短期或以震荡蓄势为主。

对于市场配置，陈兴文认为，科技成长是中长期主线，AI、新能源等领域具备强大产业趋势与政策支持，有望持续吸引资金流入；顺周期板块如钢铁、化工、建材等也将受益于经济复苏，迎来估值修复机会。

及时回应投资者关切 上市券商密集召开业绩说明会

● 本报记者 胡雨

上市券商前三季度“成绩单”揭晓后，投资者对其经营表现及后续布局规划的关注热情不减。Wind数据显示，截至11月10日中国证券报记者发稿时，已召开2025年第三季度业绩说明会的上市券商已达到10家。10日当天，就有东兴证券、东方证券2家上市券商双双召开2025年第三季度业绩说明会。

A股今年前三季度行情向好、交投活跃带动券商整体业绩增长。作为增收的重要“功臣”，券商经纪业务及自营业务功不可没，相关业务表现及未来布局规划成为业绩说明会上投资者关注的重点；适逢AI在证券行业应用进一步深化，券商在金融科技领域尤其是AI方向的投入及取得的成果，也被投资者频繁问及。

自营等业务“打法”备受关注

11月10日下午，东方证券召开2025年第三季度业绩说明会。在回答投资者关于公司未来三年有何规划时，公司表示，将围绕建设一流现代投资银行的目标，以数字化、集团化、国际化作为战略驱动，持续深化改革创新，推动大财富、大投行、大机构三大业务转型发展，以务实精神抓好规划落地，力争在体制机制改革、高质量发展和市场引领等方面取得突破。

像东方证券这样，在三季报发布后及时通过业绩说明会的形式回应投资者关切、加强与投资者互动交流的券商并不在少数。截至11月10日记者发稿时，A股已有10家上市券商召开了2025年第三季度业绩说明会。今年前三季度，A股主要指数上涨叠加交投活跃状态延续，使得经纪业务及自营业务成为券商业绩增收的最重要支柱。也正因如此，围绕这两大业务前三季度的“打法”以及未来经营规划，成为业绩说明会上投资者关注的重点。

中国银河在被问及后续FICC业务（固定收益、外汇以及大宗商品业务）转型方向时回应称，公司FICC类投资在做好传统固收类投资的基础上，主要向量化投资、中性投资、结构性产品及其他投资类工具拓展，丰富投资策略和品类，提高投资收益；OCI（其他综合收益）投资方面，公司一方面使用自有资金，一方面积极响应利用央行互换便利等新型金融政策支持工具，在合理股息率的前提下，保持OCI账户投资规模的基本稳定。

招商证券在业绩说明会上分享了其在财富管理转型方面的三大亮点：一是构建覆盖产品解读、资产配置、风险防控的全流程赋能体系，系统性提升财富顾问的专业素养与综合服务能力；二是通过客群深耕、全场景触达、模式转型实现精准价值服务，并通过全周期销售陪伴，让客户在投资全流程中获得持续专业支持；三是以投研驱动打造核心抓手，依托券商核心研究优势，打造特色产品品牌，满足客户多元资产配置需求。

就投行业务而言，尽管其整体上仍未出现明显转暖，但如何通过架构调整去适应行业变化趋势，在券商第三季度业绩说明会上也被投资者问及。

以中信证券为例，公司回应称，公司投行业务将功能性放在首要位置，更加积极响应国家战略和助力实体经济发展，同时加大增量业务开拓，持续加强各类债券产品创新，着力发掘科技创新企业的并购重组需求，为客户提供多样化、专业性的金融产品，此外还继续加快推进国际化战略，尤其是发挥中资客户覆盖服务优势，全力加强境外业务开拓。

聚焦AI应用 强化“业务+科技”融合

作为近年来持续赋能券商业务发展、助推提质增效的重要工具，金融科技在2025年还得到了来自AI的加持，无论是券商自身还是投资者，对其关注度始终不减。从多家券商近期召开的第三季度业绩说明会看，在数字金融、AI技术方面有哪些成果和进展，同样受到关注。

国泰海通表示，公司稳步推进数字化转型并已步入智能化发展新阶段。具体来看，一是强化创新驱动，积极践行“ALL in AI”全新策略；二是在模型、算力和数据三方面协同发力，深入推进人工智能应用探索；三是聚焦客户需求，全面落地大模型创新应用；四是引领行业发展，率先发布全AI智能APP。展望未来，公司将继续坚持“以客户为中心”的服务理念，深入践行“ALL in AI”策略，将技术应用的红利不断地转化为公司价值创造的能力及客户服务体验的提升，更好地服务实体经济和广大客户。

东兴证券回应投资者提问时称，2025年以来，公司以大模型本地化部署为切入点，搭建“智多兴”智能体开发平台，围绕实际业务场景研发应用智能体，成功上线“投顾智多兴”和“智多兴AI绘客”，为客户服务赋能。未来，公司将把数智化作为核心战略之一，通过大模型与业务应用场景深度融合，实现服务精准触达与效能跃升。

光大证券在业绩说明会上被问及在数字化转型方面是否有明确的资本投入和资源倾斜计划，对此公司回应称，其将积极提升科技应用能力，加快推进科技创新，构建以用户、场景为中心的数字金融服务体系，优化数据治理体系，强化数据质量与安全管控，积极打造先进算力与AI底座，加强对AI、大模型等新兴技术的探索与应用，不断强化“业务+科技”融合程度。

国泰丰鑫纯债债券型证券投资基金分红公告

公告送出日期：2025年11月11日

1 公告基本信息

基金名称	国泰丰鑫纯债债券型证券投资基金	
基金简称	国泰丰鑫纯债债券	
基金主代码	007105	
基金合同生效日	2019年9月17日	
基金管理人名称	国泰基金管理有限公司	
基金托管人名称	中国光大银行股份有限公司	
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰丰鑫纯债债券型证券投资基金基金合同》等	
收益分配基准日	2025年11月6日	
有关年度分红次数的说明	本次分红为2025年度第三次分红。	
下属分级基金的基金简称	国泰丰鑫纯债债券A	国泰丰鑫纯债债券C
下属分级基金的交易代码	007105	022113
截止基准日下属分级基金的相关指标	基准日下属分级基金份额净值（单位：元） 1.0139	1.0105
	基准日下属分级基金可供分配利润（单位：元） 28,556,420.04	4,285,286.74
本次下属分级基金分红方案（单位：元/10份基金份额）	0.081	0.047

注：（1）在符合有关基金分红条件的前提下，本基金基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

（2）基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值。

2 与分红相关的其他信息

权益登记日	2025年11月12日
除息日	2025年11月12日
现金红利发放日	2025年11月13日
分红对象	权益登记日在注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人
红利再投资相关事项的说明	选择红利再投资方式的投资者，其红利将按照2025年11月12日除息后的基金份额净值为计算基准确定再投资份额。本基金管理人对红利再投资所确定的基金份额于2025年11月13日直接计入其基金账户，2025年11月14日起投资者可以查询、赎回。
税收相关事项的说明	根据财政部、国家税务总局的财税字【2002】128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，投资者（包括个人和机构投资者）从基金利润分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。
费用相关事项的说明	本基金本次分红免收分红手续费。

3 其他需要提示的事项

（1）提示

1）权益登记日以后（含权益登记日）申请申购或转入的基金份额不享有本次分红权益，权益登记日以后（含权益登记日）申请赎回或转出的基金份额享有本次分红权益；

2）因分红导致基金份额净值调整到面值或面值附近，在市场波动等因素的影响下，基金投资仍可能出现亏损或基金份额净值仍有可能低于面值。

（2）咨询办法

1）国泰基金管理有限公司网站：www.gtfund.com；

2）国泰基金管理有限公司客户服务热线：400-888-8688（免长途话费）、021-31089000；

3）国泰基金管理有限公司直销网点及本基金各销售机构的相关网点。

国泰基金管理有限公司
二〇二五年十一月十一日

国泰基金管理有限公司关于纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金二级市场交易价格溢价风险提示公告

近期，国泰基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）旗下纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金（场内简称：纳指ETF，交易代码：513100，以下简称“本基金”）二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值，出现较大幅度溢价。特此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险，投资者如果盲目投资，可能遭受重大损失。若本基金后续二级市场交易价格溢价幅度未有效回落，本基金有权采取向上海证券交易所申请盘中临时停牌、延长停牌时间等措施以向市场警示风险。现特向投资者提示如下：

一、本基金为交易型开放式基金，投资者可在二级市场交易本基金，也可以申购、赎回本基金（其中，本基金已于2024年11月25日起暂停申购业务）。本基金二级市场的交易价格，除了有基金份额净值变化的风险外，还会受到市场供求关系、系统性风险、流动性风险等其他因素的影响，可能使投资人面临损失。

二、截至目前，本基金运作正常且无应披露而未披露的重大信息，基金管理人将严格按照法律法规及基金合同的规定进行投资运作，履行信息披露义务。

风险提示：基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。投资者在投资基金之前，请仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等法律文件，全面认识基金的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况、听取销售机构适当性匹配意见的基础上，理性判断市场，谨慎做出投资决策。基金具体风险评级结果以销售机构提供的评级结果为准。

特此公告。

国泰基金管理有限公司
二〇二五年十一月十一日

华宝ESG责任投资混合型证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额投资业务的公告

公告送出日期：2025年11月11日

1.公告的基本信息

基金名称		华宝ESG责任投资混合型证券投资基金
基金简称		华宝ESG责任投资混合
基金主代码		018118
基金管理人名称		华宝基金管理有限公司
公告依据		《华宝ESG责任投资混合型证券投资基金基金合同》和《华宝ESG责任投资混合型证券投资基金招募说明书》
暂停相关业务的起始日及原因说明	暂停申购起始日	2025年11月11日
	暂停转换转入起始日	2025年11月11日
	暂停定期定额投资起始日	2025年11月11日
	暂停申购、转换转入及定期定额投资的原因说明	为保护基金份额持有人利益

2.其他需要提示的事项

（1）本基金于2025年11月11日起暂停申购、转换转入及定期定额投资业务，本基金的赎回及其他业务仍正常办理。本基金恢复办理申购、转换转入及定期定额投资业务的日期将另行公告。

（2）根据本基金《基金合同》、《招募说明书》等相关文件的规定，投资者在2025年11月10日15:00以后提交的申购、转换转入及定期定额投资业务申请，视为下一个工作日提交的申请，将不予确认，无法确认的款项将退往投资者指定的资金结算账户。

（3）如有疑问，请拨打本公司客户服务电话(400-700-5588,400-820-5050)或登陆本公司网站(www.fsfund.com)获取相关信息。

特此公告。

华宝基金管理有限公司
2025年11月11日

华宝基金关于华宝国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金新增中国建设银行股份有限公司为代销机构的公告

根据华宝基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与中国建设银行股份有限公司（以下简称：建设银行）签署的《证券投资基金销售代理协议》，本公司自2025年11月11日起增加建设银行为华宝国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（华宝国证通用航空产业ETF发起式联接A：024766；华宝国证通用航空产业ETF发起式联接C：024767）的代销机构。投资者可通过上述代销机构办理华宝国证通用航空产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的开户、申赎及其他业务。

投资者可通过以下途径咨询具体业务：

（1）中国建设银行股份有限公司

客户服务电话：95533

公司网址：www.ccb.com

（2）华宝基金管理有限公司

客户服务电话：400-820-5050,400-700-5588

公司网址：www.fsfund.com

风险提示：基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资本公司旗下基金时应认真阅读基金的基金产品资料概要、《基金合同》和《招募说明书》。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

华宝基金管理有限公司
2025年11月11日

华宝基金关于旗下部分交易型开放式指数证券投资基金新增华福证券有限责任公司为一级交易商的公告

根据华宝基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与华福证券有限责任公司（以下简称“华福证券”）签署的《证券投资基金销售代理协议》，本公司自2025年11月11日起增加华福证券为以下适用基金的一级交易商。

一、适用基金如下：

序号	基金全称	基金代码
1	华宝中证800红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	159355
2	华宝创业板人工智能交易型开放式指数证券投资基金	159363
3	华宝标普中国A股红利机会交易型开放式指数证券投资基金	562060
4	华宝上证科创板人工智能交易型开放式指数证券投资基金	589520

二、投资者可到华福证券办理上述ETF的开户、认购、申赎及其他业务。投资者可以通过以下途径了解或咨询相关情况：

（1）华福证券有限责任公司

客户服务电话：95547

公司网址：www.hfzq.com.cn

（2）华宝基金管理有限公司

客户服务电话：400-820-5050,400-700-5588

公司网址：www.fsfund.com

风险提示：基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资本公司旗下基金时应认真阅读基金的基金产品资料概要、《基金合同》和《招募说明书》。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

华宝基金管理有限公司
2025年11月11日

华宝消费升级混合型证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额投资业务的公告

公告送出日期：2025年11月11日

1.公告的基本信息

基金名称		华宝消费升级混合型证券投资基金
基金简称		华宝消费升级混合
基金主代码		007308
基金管理人名称		华宝基金管理有限公司
公告依据		《华宝消费升级混合型证券投资基金基金合同》和《华宝消费升级混合型证券投资基金招募说明书》
暂停相关业务的起始日及原因说明	暂停申购起始日	2025年11月11日
	暂停转换转入起始日	2025年11月11日
	暂停定期定额投资起始日	2025年11月11日
	暂停申购、转换转入及定期定额投资的原因说明	为保护基金份额持有人利益

2.其他需要提示的事项

（1）本基金于2025年11月11日起暂停申购、转换转入及定期定额投资业务，本基金的赎回及其他业务仍正常办理。本基金恢复办理申购、转换转入及定期定额投资业务的日期将另行公告。

（2）根据本基金《基金合同》、《招募说明书》等相关文件的规定，投资者在2025年11月10日15:00以后提交的申购、转换转入及定期定额投资业务申请，视为下一个工作日提交的申请，将不予确认，无法确认的款项将退往投资者指定的资金结算账户。

（3）如有疑问，请拨打本公司客户服务电话(400-700-5588,400-820-5050)或登陆本公司网站(www.fsfund.com)获取相关信息。

特此公告。

华宝基金管理有限公司
2025年11月11日