

A股走出五连跌 弱势格局尽显

周三，沪深两市小幅高开后，全天围绕周二收盘价窄幅震荡，始终未能形成有效突破。午后市场走势分化加剧，消费板块逆势走强支撑沪指，而科技题材集体回调拖累深成指下行。临近尾盘，两市指数出现小幅跳水，深成指盘中再创近期调整新低。截至收盘，沪指跌0.02%，收报3339.93点；深证成指跌0.26%，收报10003.27点；创业板指跌0.31%，收报1985.38点。沪深两市成交额达到1.01万亿元，较周二小幅放量110亿元。从量能来看，尽管成交额小幅回升，但市场已连续五个交易日收跌，弱势格局尽显。 杨晓春

值得注意的是，本周剩余两个交易日面临多重关键节点：周三为ETF期权交割日，今日将迎来A50股指期货交割，而端午节假期也即将到来。在多方干扰因素叠加下，端午节前后的市场表现更需投资者保持高度谨慎！

首先，交割日效应对市场的扰动不容忽视。历史数据显示，股指期货与期权交割日往往伴随着大量持仓的平仓与移仓操作，标的资产价格波动显著放大。在当前市场情绪脆弱、缺乏主线的背景下，资金调仓行为极易引发市场剧烈波动。周三深成指再创调整新低、科技题材集体走弱，正是资金在交割日前后避险情绪的直观体现。

其次，节假效应将进一步压制市场活跃度。本周以来，两市日均成交额持续低于1.1万亿元，市场交投氛围降至冰点。随着端午小长假临近，出于规避假期不确定性风险的考虑，节前剩余交易日的市场成交大概率维持低迷态势，这无疑将加剧市场的观望情绪，削弱多头向上突破的动力。

第三，从技术面分析，当前三大主要指数已形成共振调整态势。指数相继跌破多条短期均线支撑，在成交额跌破万亿关口后，市场重心持续下移的趋势愈发明显。短期均线系统空头排列、MACD指标死叉等技术信号，均指向短期市场风险尚未充分释放。

除此之外，历史统计数据中的“端午时间效应”也值得警惕。近十年间，端午节前两个交易日市场下跌概率高达72%，节后一周下跌概率也达到70%。这一规律虽不能作为投资决策的绝对依据，但足以提示投资者对节日前后的市场波动保持警惕。

综上所述，当前市场正面临交割日效应、节假流动性压力及技术面破位的三重压力，调整风险显著上升。短期操作策略应以避险为核心。

概念题材

新消费概念股再度逆势走强

周三，新消费方向延续近期强势，食品饮料、饰品等方向领涨，会稽山、水羊股份、欢乐家、均瑶健康、新乳业、明牌珠宝、周大生涨停，李子园、东鹏饮料、潮宏基等多股涨超5%。



不过需要注意的是，随着新消费概念的持续发酵，个股跟风炒作的数量明显增多，其中的基本面逻辑与质地良莠不齐，本质上更偏向于短线资金的套利博弈，后续重点关注前排核心标的，一旦多只个股均出现明显负反馈的话，便需提防板块整体退潮风险。

无人物流车与环卫车概念股集体走强，启迪环境、云内动力、通达电气、劲旅环境、合兴股份、博世科等个股涨停。从市场角度来看，近期有关于无人物流车中云内动力、通达电气等个股持续走强成功打开了板块高度后，对于短线活跃资金的吸引力增强，故周三全面扩散至无人环卫车方向，预计在无人车这一大概念中资金仍会尝试挖掘一些新细分，仍可留意新晋爆发的个股补涨机会。

不过需要注意的是，高位股分化也明显加剧，连板股晋级率降至4成，汇得科技、中超控股、永冠新材等都走出负反馈。此外，化工、创新药方向同样陷入调整，核心标的中毅达、三生国健等同样跌超7%。随着行情持续演绎，高位抱团后续或将进入缩容炒作阶段，预计越来越多的个股会在此期间被淘汰，故应对上秉持着去弱留强的原则，留意高位题材的补跌风险。 海雪峰

热股追踪

比亚迪AH股再度双双杀跌

最近，汽车行业不平静！5月28日午后，比亚迪股价再度下跌，其H股一度杀跌近3%，股价在三天之内杀跌70港元。比亚迪A股也跟随回调。截至收盘，比亚迪A股下跌2.56%，H股下跌2.68%。近期，关于“比亚迪山东经销商爆雷”的消息持续刷屏。比亚迪回应表示，网传信息不属实！过去几年，比亚迪对经销商的政策连续且稳定。

值得注意的是，影响汽车市场的可能还不止经销商的问题，价格战对整个行业的影响可能更大。近日，汽车价格战再度升级，吉利汽车也开启新一轮降价，吉利星愿作为品牌入门车型，原指导价为6.88万元起，在叠加限时补贴后，起售价降至5.98万元。5月23日，比亚迪宣布对王朝网、海洋网22款智驾车型启动限时补贴，海豹07 DM-i智驾版直降5.3万元；秦PLUS DM-i智驾版补贴后仅6.38万元；宋PLUS智驾版下探至9.98万元。

多家供应商称，随着中国汽车市场打起“价格战”，上游企业利润空间持续压缩至10%，账期也长达120天。业内人士认为“价格战”可能导致供应商陷入亏损和汽车质量安全问题。 中财

市场观察

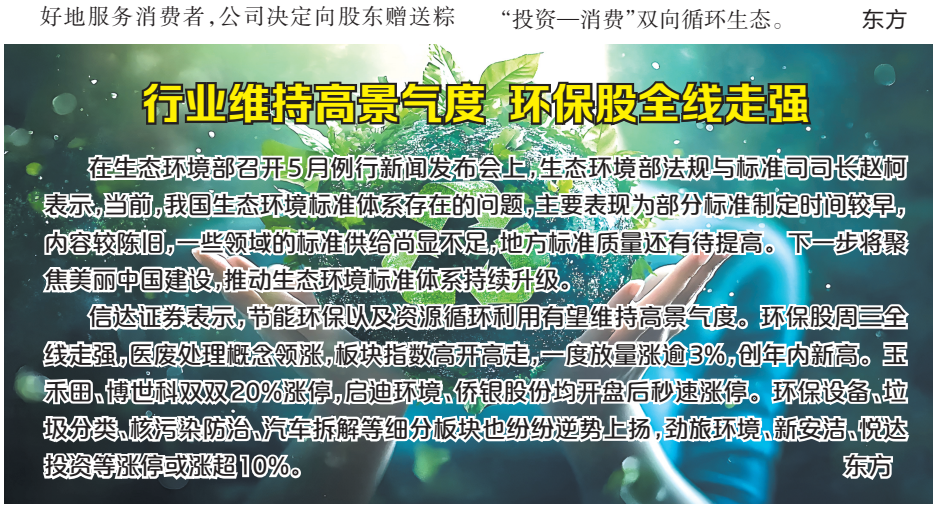
发粽子！上市公司实物回馈活动常态化



端午小长假将至，A股上市公司五芳斋公告，为传承和弘扬中华传统文化，也便于股东更好地了解公司和产品，提高产品的认知度和影响力，同时使产品精益求精，更好地服务消费者，公司决定向股东赠送粽子礼盒产品。

具体而言，截至4月28日收盘当天在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有公司股份1000股（含）以上的股东，每位股东可以申领公司赠送的“丰年五芳”粽子礼盒一盒。

2025年以来，A股上市公司实物回馈股东活动持续升温。据不完全统计，今年以来，截至5月27日，已有14家上市公司推出股东福利活动，通过赠送产品、折扣券、服务权益等方式，拉近与投资者的距离，构建“投资—消费”双向循环生态。 东方



行业维持高景气度 环保股全线走强

在生态环境部召开5月例行新闻发布会上，生态环境部法规与标准司司长赵柯表示，当前，我国生态环境标准体系存在的问题，主要表现为部分标准制定时间较早，内容较陈旧，一些领域的标准供给尚显不足，地方标准质量还有待提高。下一步将聚焦美丽中国建设，推动生态环境标准体系持续升级。

信达证券表示，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度。环保股周三全线走强，医废处理概念领涨，板块指数高开高走，一度放量涨逾3%，创年内新高。玉禾田、博世科双双20%涨停，启迪环境、侨银股份均开盘后秒速涨停。环保设备、垃圾分类、核污染防治、汽车拆解等细分板块也纷纷逆势上扬，劲旅环境、新安洁、悦达投资等涨停或涨超10%。 东方

公告速递

*ST吉药：股票将于5月29日被摘牌；

天龙集团：拟3819.49万元转让上海亚联100%股权；

三星医疗：预中标约2.13亿元国家电网采购项目；

一品红：全资子公司瑞石制药取得药品生产许可证；

炬华科技：预中标约1.97亿元国家电网采购项目；

积成电子：预中标约1.13亿元国家电网采购项目；

海兴电力：预中标约1.41亿元国家电网采购项目；

三友化工：控股股东拟对公司控股子公司现金增资1亿元；

惠泰医疗：取得冠状动脉棘突球囊扩张导管医疗器械注册证；

亚星化学：子公司亚星新材料拟引入战略投资者；

中国能建：子公司联合中标约145.86亿元煤电项目（EPC）；

嘉应制药：因涉嫌信披违规被证监会立案；

联环药业：全资子公司拟7038万元收购龙一医药51%股权。 第一财经

龙虎榜

机构周三买入12股 3847万元抢筹青岛金王

数据显示，5月28日龙虎榜中，12只股票呈现机构净买入。机构净买入前三的股票分别是青岛金王、尤夫股份、创源股份，净买入金额分别是3847万元、3684万元、3254万元。

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
青岛金王	-1.11%	3846.77
尤夫股份	9.98%	3683.63
创源股份	11.00%	3253.78
永安药业	10.00%	2026.30
欢乐家	20.01%	1384.30
新天地	-3.72%	1333.94
胜业电气	0.56%	968.59
玉禾田	20.00%	735.88
广聚能源	-9.97%	689.66
华森制药	9.97%	336.83
中超控股	-3.33%	258.44
中科微至	15.45%	16.12