A股延续反弹态势 近4000只股“飘红”



周三，沪深两市延续反弹态势，继6月“开门红”后再度高开高走，短期连续上行。截至收盘，沪指涨0.42%，收报3376.20点；深证成指涨0.87%，收报10144.58点；创业板指涨1.11%，收报2024.93点。沪深两市成交额达到1.15万亿元，较周二放量116亿元。个股方面，上涨股票数量接近4000只，逾80只股票涨停。值得关注的是，自5月27日成交额跌破万亿元后，尽管市场近期重返万亿元水平，但整体交投情绪依然低迷。然而，指数表现却异常稳健，阶段反弹中个股赚钱效应显著回升。 杨晓春

市场“量价背离”现象背后，是何原因？

1.板块轮动下权重护航。尽管市场情绪不高，但板块轮动下结构机会呈现。医药生物、传媒、黄金板块成为资金主攻方向，港股医药受公募新规催化爆发；科技赛道借势英伟达市值登顶全球，CPO及铜连接方向被点燃，华为昇腾大会预期进一步强化成长主线共识。与此同时，银行托底下，近期证券板块也在蠢蠢欲动。

2.事件驱动与政策托底共舞。Meta核电采购协议与铀矿供需缺口预期引爆核电板块，百利电气短期大涨；商务部“服务消费季”及“苏超”赛事热度催生足球概念涨停潮，“618”临近，再添消费板块想象空间。政策层面，陆家嘴论坛、中央重要会议等关键节点的政策预期持续托底，市场风险偏好，即便面对美国钢铝关税上调，A股相关板块亦波澜不惊，日本国债投标倍数飙升更稳定全球流动性环境。

3.内外驱动下的市场韧性凸显。央行降准释放万亿流动性，叠加楼市政策宽松、新能源汽车下乡等利好，构筑市场宽松基调；美联储6月维持利率不变预期升温，美元指数回落，缓解外资流出压力。多重因素交织下，市场虽成交情绪尚未完全激活，但指数表现稳健，个股赚钱效应回升，结构性机会持续涌现。

不过，值得注意的是，尽管市场结构性机会显现，但多方压制之下，5月14日以来的重心调整趋势整体未变。若市场有效预期不足或者成交不能有效释放，仍需警惕重心再度回落的可能。在此之下，对于投资者来说，整体谨慎观望下，可于结构性行情中寻求相对确定性的博弈机会。

市场观察

3天反弹16%！北证“一哥”重返500元



周三，北交所市场再度活跃，截至收盘，板块个股平均上涨近1%，科强股份、昆工科技、恒合股份等股涨幅居前。其中，北证“一哥”锦波生物大涨超7%，其近3日累计反弹近16%，股价也重新站上500元。

自5月22日股价一度冲至590元后，锦波生物展开了为期近1周的调整，期间最大回撤幅度近25%。不过，其近日股价逐步修复，并于周三收报于520元，距离5月22日录得的历史最高点（589.98元）相差13.5个百分点。

目前，锦波生物股价在整个A股中依旧位列第三高位，仅次于贵州茅台（1509.96元）、寒武纪（607.50元）。此外，锦波生物目前总市值也回升至460亿元。 东方

公告速递

贵州茅台：截至5月底累计耗资51亿元回购331万股；

永贵电器：控股子公司中标4573.57万元中车物流集采项目；

宁德时代：已累计回购公司A股股份664.09万股，成交总金额15.51亿元；

希荻微：在AI眼镜领域已与国内外多家知名品牌客户达成合作；

迈为股份：拟以1亿元参与认购基金份额；

达梦数据：中国软件承诺首发限售股上市流通之日起12个月内不减持公司股票；

苏垦农发：拟1.78亿元收购金太阳粮油28.75%股份；

江瀚新材：取得不超3.6亿元金融机构股票回购专项贷款承诺函；

空港股份：控股子公司中标约3.96亿元高端智能装备制造标准厂房项目；

中信建投：向专业投资者发行科技创新公司债券获批，总额不超80亿元；

西力科技：中标1.31亿元国家电网项目；

敷尔佳：公司在研产品“重组Ⅲ型人源化胶原蛋白贴敷料”完成临床试验备案；

美亚光电：拟1.85亿元投建智能化涂装钣金生产基地扩产项目；

中国电建：子公司牵头的联合体中标62.82亿元储能项目；

佳隆股份：将回购股份价格上限由2.20元/股调整为3.50元/股；

上海建工：境外全资子公司发行6亿美元债券。 第一财经

概念题材

新消费方向再迎爆发 算力概念股集体反弹

周三，新消费方向再迎全线爆发，食品饮料、美容护理涨幅居前，香飘飘、乐惠国际、西麦食品、有友食品、豪悦护理、诺邦股份等个股涨停。从市场角度来看，随着新消费行情的反复演绎，各大细分逐步形成良性轮动，以周三为例，早盘领涨的细分以食品饮料为主，而午后美容护理方向再度发力成功接棒，此外，IP经济、黄金饰品等细分同样于盘中活跃。目前来看，大多维持着趋势上涨结构，因此只要不出现破坏性杀跌后续或仍具上行动能。不过需要注意的是，消费板块内部个股的分化较为明显，在资金抱团作用下前排核心往往能获得更高的溢价，后续仍可留意短线震荡过程低吸的机会。

AI算力概念股展开反弹，太辰光、德科立、斯瑞新材涨超10%，联特科技、生益电子、新易盛、中际旭创、沪电股份、生益科技、景旺电子涨幅居前。从市场角度来看，AI算力概念股在此前经历较为充分的调整后，整体估值优势逐步凸显。而近期部分权重持续的放量拉升也可视为资金仓位回补的一种信号，若能延续资金正反馈的话，后续可留意是否向整个TMT行业扩散。

个股来看，市场虽然延续普涨态势，但高位连板股的反馈相对一般。周二6只3板以上的个股，仅御银股份一只晋级5板。而另一方面，如曼卡龙、水羊股份、有友食品、若羽臣、中宠股份、盐津铺子等人气股则屡屡创下了近期新高。不难发现，相较于纯粹的连板博弈，当前的短线资金更偏好进行趋势抱团。 海雪峰

热股追踪

广康生化五天暴涨68% 股东群起减持！



在创新药概念股一路高歌猛进之时，主营农药的广康生化也跟着沾了光，短短五个交易日股价大涨68%，甚至出现连续20%涨停的情况。就在此时，赚得盆满钵满的上市前股东集体出手减持了。受消息影响大，周三广康生化大跌13.16%。

6月3日晚，广康生化连发两条公告，一条是持股5%以上股东减持，一条是特定股东减持。

公告显示，持有广康生化股份420万股的股东共青城瑞宏凯银壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙），计划自公告披露日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过222万股。

另外，共青城华拓至盈贰号投资合伙企业（有限合伙）、深圳市华拓至远投资企业（有限合伙）、深圳市华拓至远贰号投资企业（有限合伙）、深圳市华拓至远叁号投资企业（有限合伙）合计持有广康生化股份355万股，上述股东共同的基金管理人为深圳市华拓私募股权投资基金管理有限公司。上述股东计划自公告披露日起的3个交易日后的3个月内通过集中竞价、大宗交易方式合计减持广康生化股份不超过222万股，即不超过公司总股本的3%。这样，两波股东合计拟减持的股份比例最高达6%，拟减持股份来源均为首次公开发行前已取得的股份。 中财

富时中国A50成分股纳入江苏银行



富时罗素公布2025年6月季检结果，富时中国A50指数成分股纳入江苏银行。

剔除长城汽车，百济神州、伊利股份、上汽集团、赛力斯、汇川技术等股纳入备选股名单。 中财

