多因素压制 A股顽强收出“三连阳”



6月5日，A股延续反弹态势，三大指数全线飘红，实现6月开门以来的“三连阳”。截至收盘，沪指涨0.23%，收报3384.10点；深证成指涨0.58%，收报10203.50点；创业板指涨1.17%，收报2048.62点。沪深两市成交额达到1.29万亿元，较周三放量1374亿元。个股方面，上涨股票数量超过2600只，近80只股票涨停。 杨晓春

周四盘面上，题材股表现活跃，其表现显著优于权重股。这一分化格局与科技成长股的强势密切相关，午后算力、AI等科技板块资金持续流入，推动创业板指成为反弹先锋。值得注意的是，科创板个股表现尤为亮眼，华强科技、华光新材等成分股一度涨幅超10%，反映出市场对科技创新企业的高度关注。

不过，指数反弹背后仍存在隐忧。尽管创业板指涨幅突出，但全市场涨跌家数参半，市场分化明显。短线情绪方面，周三连板股涨跌对半，仅少数晋级涨停，多只高位股大幅回调，显示出资金在题材博弈中的谨慎态度。

从板块表现看，市场呈现科技反弹叠加传统托底的格局。算力、游戏、虚拟电厂等科技板块午后放量上涨，成为资金主攻方向，这与全球AI算力需求激增的产业趋势相契合。与此同时，金融股早盘试图托底指数，但持续性不足。倒是非银金融尾盘的拉升给市场带来提振；消费方面，受“618”促销预期提振有所反复，但整体力度较弱。

整体看，这种结构性行情本质上是存量资金博弈的结果。尽管周四午后两市放量超千亿，但全天成交仍不足1.3万亿元，未能突破5月中旬以来的震荡区间。历史数据显示，当市场成交额低于1.3万亿元时，板块轮动速度加快，热点持续性受限，投资者需警惕追高风险。

因此，本次“三连阳”虽展现A股韧性，但成交量不足、南向资金外流等因素显示反弹仍受制于存量资金格局。整体缩量反弹本质反映市场仍处“修复市”阶段。科技股带动的结构性回暖能否扩散为系统性行情，取决于量能能否突破存量博弈桎梏，以及海外流动性压力的实际缓解。短期市场或维持震荡，科技股的反复活跃与消费股的修复机会值得关注。半导体、AI应用等新质生产力领域或迎结构反弹，也需留意阶段策略的平衡性。

热股追踪

金陵体育5日翻倍



6月5日，市场热股金陵体育再录涨停，截至收盘，其已晋级20cm 3连板，为目前市场连板次高标，仅低于4连板的共创草坪。同时，金陵体育近5日均实现上涨，期间涨幅累计达104%，成为近期又一只翻倍热股。受足球概念、体育产业等题材驱动，金陵体育近期成为活跃资金重点关注方向。从量能数据上看，其近5日成交额24.05亿元，为5月整月成交总额（15.53亿元）的1.55倍，其中，金陵体育6月4日成交额8.30亿元，创上市以来最高纪录。除金陵体育外，同为体育产业概念的共创草坪、康力源、星辉娱乐等股近日也放量明显，成交额均一度刷新年内最高峰值。

东方

公告速递

晶方科技：中新创投拟减持不超过2%股份；

阿尔特：签署2.14亿元技术开发合同；

闻泰科技：股东无锡国联集成电路投资中心计划减持不超3%股份；

御银股份：公司无应披露而未披露的重大事项；

九州通：倍他米松磷酸钠注射液获药品注册证书；

东方雨虹：公司及子公司获得政府补助1133.44万元；

城地香江：联合体中标4.4亿元中国移动浙江公司数据中心机房动力系统建设项目；

中远海能：拟注册发行不超过50亿元中期票据；

温氏股份：5月生猪销售收入同比增长14.23%；

宁波港：预计5月份完成集装箱吞吐量453万标准箱，同比增长7.1%；

海泰发展：拟以现金方式收购知学云控股权，预计构成重大资产重组；

万达电影：将于近日开展2025年股东回馈活动；

舒泰神：注射用STSP-0601纳入优先审评程序。

第一财经

政策要闻

证监会：将大力支持上市公司并购重组

证监会首席律师程合红6月5日在参加“2025天津五大道金融论坛”时表示，证监会将大力支持上市公司并购重组。落实好新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步激发并购重组市场活力。支持上市公司收购有助于强链补链、提升关键技术水平的优质未盈利资产。鼓励科技型上市公司综合运用股份、定向可转债、现金等多种支付工具实施并购重组，推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序落地。

5月A股新开户数156万户 同比增长23%

5月A股新开户数156万户，同比增长23%。从月度对比来看，2025年1月A股新开户总数为157万户，2月的284万户实现了近翻倍增长，3月突破了300万户，4月因关税摩擦市场震荡环比下降37.22%，5月受假期影响进一步回落。与2024年5月新增127万户开户数相比，2025年5月新开户同比增长22.86%。

结合2024年全年开户数据来看，156万户高于去年的6月份。

东方

概念题材

算力概念股卷土重来 新消费方向集体熄火



周四，算力硬件方向再度走强，胜宏科技涨超16%再创历史新高，生益电子、德明利、剑桥科技、海得控制、方正科技等个股涨停。TMT行业在经历了此前较为充分的调整后，拥挤度已得到了缓解，故相关的核心标的近期出现连续性资金仓位回补配置的痕迹。但需注意的是，在周四板块集体爆发后，情绪或趋于高潮，今日是否存在足够资金承接尚存疑虑，留意该方向短线分歧加剧的可能性。

算力租赁概念于周四午后活跃，青云科技、大位科技涨停，并行科技、优刻得、拓维信息、奥飞数据、协创数据等跟涨。从市场角度而言，或可视为资金对于AI算力方向延伸炒作，若相关个股能够持续走强，并确立领涨中军的话，或有望加速推动科技股风格的回归。

个股来看，科技股方向集体反弹，其中胜宏科技创下历史新高，此外中际旭创、拓维信息、新易盛、工业富联、沪电股份等个股权重标的同样放量大涨，也对双创指数（创业板、科创50）起到了明显的带动作用。若上述个股后续能够维持趋势上涨结构的话，那么科技股方向或仍存在补涨修复之空间。

而近日火爆的新消费与创新药方向陷入调整，瑞普生物与曼卡龙双双跌超14%，潮宏基、莱绅通灵跌停，拉芳家化、水羊股份、海南海药、科兴制药、盐津铺子、若羽臣等个股同样遭遇重挫。一旦无法获得资金修复而持续退潮的话或对于市场整体情绪形成负反馈。

海雪峰

不重组了！“东风系”集体大跌 “兵装系”狂飙！

“东风系”集体大跌，“兵装系”集体大涨。周四，“东风系”上市公司集体大跌。A股方面，东风股份收盘大跌6.68%。东风科技收盘大跌6.73%。周四早间，“东风系”公司公告称，接到东风公司通知，东风公司暂不涉及相关资产和业务重组。“兵装系”多家公司则公告称，兵器装备集团收到国务院国资委通知，经国务院批准，对兵器装备集团实施分立，其汽车业务分立为一家独立中央企业。东安动力、湖南天雁、建设工业则大幅拉升涨停。

中财

虚拟电厂加速建设 20股获机构扎堆关注

周四，虚拟电厂概念股表现活跃，中电鑫龙、恒实科技、金智科技、积成电子、新联电子等个股涨停。消息面上，国家能源局发布关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知，其中提出，因地制宜新建或改造一批不同类型的虚拟电厂，通过聚合分布式电源、可控负荷、储能等负荷侧各类分散资源并协同优化控制，充分发挥灵活调节能力。

长江证券研报认为，展望未来，一方面，2024年以来政策频出、各地加速建设虚拟电厂；另一方面，电力市场主体不断丰富、价值机制日趋完善，随着电力交易市场化提速，未来模式或逐步向市场型虚拟电厂进阶。

从机构关注度来看，20股获5家及以上机构评级，占比超过总数的三成，许继电气、国能日新、华电国际评级机构家数居前，分别为24家、22家、18家。根据机构一致预测，朗新集团、软通动力、艾罗能源2025年归母净利润有望实现翻倍或扭亏。

东方

出版单位：安徽市场星报社 地址：合肥市黄山路599号时代数码港24楼 新闻热线：62620110 广告垂询：62815807 发行热线：62813115 总编办：62636366
采编中心：62623752 新闻传真：62615582 市场星报电子版www.scxb.com.cn 安徽财经网www.ahcaijing.com Email:xbxy2010@126.com
零售价：1元/份 全年定价：240元 法律顾问：安徽美林律师事务所杨静律师 承印单位：新安传媒有限公司印务公司 地址：合肥市望江西路505号 电话：0551-65333666