



周二A股上演惊心动魄的过山车行情。早盘震荡上行，沪指一度站上3400点，市场情绪看似平稳。然而午后风云突变，三大指数集体直线跳水，沪指急速下探至3365点低位，3400点关口得而复失。虽尾盘略有回升，但力度疲弱，最终弱势收盘，终结了6月以来的连涨势头。截至收盘，沪指跌0.44%，收报3384.82点；深证成指跌0.86%，收报10162.18点；创业板指跌1.17%，收报2037.27点。沪深两市成交额达到14154亿元，较周一放量1290亿元。个股方面，上涨股票数量超过1200只，涨停股票数量超过60只。

杨晓春

午后突然的“跳水”，或许和以下几个因素有关：

- 1.近期市场虽持续反弹，但量能始终未能有效放大，暴露资金跟进意愿不足。3400点上方堆积着大量历史套牢盘，指数一旦触及该区域，解套抛压与短线获利盘便汹涌而出，形成围而不攻的困局；
- 2.当前处于重要政策会议前夕的空窗期。经济复苏基础尚不牢固，部分资金选择暂时离场观望，等待更明确的政策信号与增长抓手，市场情绪修复动能边际减弱；
- 3.外部扰动可能。盘中“跳水”时，农业、稀土永磁及部分港股异动拉升，这一现象与关税预期关联紧密。结合近期商贸磋商背景，外部贸易环境的不确定性成为引发部分敏感资金避险抛售的导火索。

随着全天市场突然的“跳水”，周一未能收复3400点之下，周二再次失去。那么，3400点还能否收复呢？

实际上，3400点作为整数关口，某种意义上讲，也仅是一个心理位置。但是，如果

从历史行情看，3400点堪称关键的战略要地，其攻守逻辑深刻影响着市场走向。3400点一旦突破，将极大地提振投资者信心，反之则可能引发市场恐慌情绪的蔓延，并且在技术形态上，该点位的突破与否也决定着后续走势的方向。从筹码分布来看，3400点区域累积了大量历史套牢盘，成为股价上行的沉重负担，要实现有效突破，必须要有持续的放量来充分消化这部分抛压，否则市场极易在此处形成反复拉锯的局面。

此外，周二市场“跳水”伴随明显放量，部分资金借冲高兑现筹码的迹象显著，这充分反映出当前3400点位置多空分歧的加剧，市场再次面临着艰难的抉择。

总之，市场本质是预期的博弈，纵然盘中突现跳水，但3400点的反复拉锯既是消化历史套牢盘的必经过程，也是政策与基本面共振前的蓄势阶段。投资者无需因短期波动过度恐慌，可视其为技术性整体的同时，于整理中把握结构性机会。

机器人赛道密集迎来利好催化

超级赛道密集迎来利好催化。9日，工信部、民政部发布开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知，其中指出，分阶段实施一批智能养老服务机器人攻关和应用试点项目，形成一批能够满足多层次、多样化养老服务需求的机器人产品。

与此同时，中国工业机器人出口数据也超出市场预期。海关总署9日发布的数据显示，今年前5个月，我国出口装备制造业产品6.22万亿元，增长9.2%。其中，工业机器人增长55.4%。机构分析预测，2040年到2045年，中国全能型人形机器人实现工业场景和服务场景规模应用，整机市场规模达到约5000亿元至1万亿元。

中财

公告速递

旭光电子:2024年度“可控核聚变”产品收入占公司主营业务收入的比例不足1%；

易明医药:股份转让协议事项能否最终实施完成及实施结果尚存在不确定性；

北自科技:与星动纪元达成战略合作意向，围绕人形机器人在智能物流场景的应用开展合作；

横店影视:拟与全资子公司共同出资设立控股子公司；

天康生物:5月生猪销售收入3.45亿元，同比下降19.95%；

曲美家居:公司董事吴娜妮于本次股票交易异常波动期间(6月10日)减持5.80万股；

中微公司:拟参与设立私募投资基金，投资金额不超过7.35亿元；

金时科技:公司暂未开展与稳定币概念相关的业务；

亚太股份:收到新能源汽车定点通知；

深康佳A:终止发行股份购买资产并募集配套资金事项；

腾达建设:中标3.49亿元方林汽车云仓项目。

第一财经

概念题材

港口航运板块逆势拉升

周二，港口航运板块午后快速拉升，宁波海运、宁波远洋、南京港、连云港涨停，凤凰航运、锦江航运、珠海港等个股涨幅居前。据报道，中国6月初输往美国的货柜海运活动逐渐增加，这或与为了避免关税生效的第二波，在夏季运输旺季到来前提前备货潮相关。此外，数据显示，由中国和东亚输往美国西岸的货柜海运费率，最近一周上涨94%。

创新药概念维持强势，哈三联、赛升药业、昂利康、众生药业涨停，翰宇药业、一品红、君实生物等个股涨幅居前。需注意的是，随着创新药的市场关注的持续提升，越来越多的活跃资金涌入其中，或导致相关个股短线波动加剧。故对于创新药板块仍先以震荡向上中期结构看待，相较于情绪化追涨，回调低吸机会具更高胜率。

个股来看，虽然市场整体赚钱效应

应不佳，但连板股方向还是获得了资金青睐。周一2板以上的个股除了长青股份收跌以外，其余悉数上涨。共创草坪将连板高度拓至7板，易明医药也成功晋级5板。虽然指数陷入调整，但个股的抱团炒作仍在延续。但需要注意的是，随着短线避险情绪的升温，尾盘阶段出现部分资金抢跑之情形，创新药核心标的众生药业开板，未能封住涨停，而联化科技遭遇一定程度的跳水。今日重点关注上述人气高标能否延续强势，一旦出现明显资金负反馈或将拖累相关热点题材分歧调整。

海雪峰

本轮牛市可能演绎成“中国版慢牛”

6月10日，申万宏源研究A股策略首席分析师傅静涛表示，本轮潜在牛市更可能演绎成“中国版慢牛”。一方面，基本面改善弹性弱，但持续时间长，可供乐观预期酝酿的时间更充分。另一方面，本轮潜在牛市，势必会有更高的价值属性，A股投资回报中枢抬升是行情行稳致远的基础。

“时间已经是市场的朋友，2026年将好于2025年，牛市主要区间在2026年至2027年。”傅静涛表示，2026年开始供需格局改善的线索增加，市场赚钱效应有望进一步累积。2025年四季度市场中枢有望抬升，市场可能进入“发令枪响”前的最后阶段。2025年三季度依然是中枢偏高的震荡市。

人民财讯

市场观察

强制配储取消 独立储能电站爆发 上市公司组团设产业基金抢先布局

“今年以来，伴随强制配储取消，独立储能电站被认为是目前解决新能源消纳问题的关键选项，投建迎来爆发期。一方面，新能源发电装机规模越来越大，储能不可或缺；另一方面，新政策为储能产业发展指明了一条更为市场化的路径，相信2025年将成为独立储能电站新一轮发展的元年。”6月9日，科力远储能业务相关负责人表示。

自2024年以来，独立储能的市场份额逐步提升。步入2025年，独立储能投建迎来进一步爆发。据不完全

统计，2024年，电网侧独立/共享储能新增装机项目206个，新增装机规模达22.93GW/56.22GWh，容量占比65.43%；2025年1~5月，国内独立/共享储能共有90个并网项目，装机规模11.05GW/24.69GWh，数量同比增长95%，容量同比增长107%。

在这一背景下，中创新航、科力远、智光电气、深南电A等上市公司与产业资本纷纷组建联合体或设立储能产业基金，打造协同发展的商业模式，加快跑马圈地布局独立储能。

据《上海证券报》

今日新股 新恒汇

申购代码:301678,申购价格:12.8元/股,发行量:5988.89万股,单一账户申购上限:1.4万股,发行市盈率:17.76倍。

公司是国内领先的集芯片封装电路材料的研发、生产、销售与封装测试服务于一体的集成电路企业,主要业务包括智能卡业务、蚀刻引线框架业务以及物联网eSIM(嵌入式SIM)芯片封装业务。

中财