



A股反包中阴 围绕3400点展开拉锯

概念题材

稀土、汽车零部件概念股双双领涨

周三，稀土永磁板块延续强势，中科磁业、九菱科技、北矿科技、宁波韵升、华阳新材涨停，英思特、大地熊、西磁科技、银河磁体、金力永磁等个股涨幅居前。稀土概念在经历了连续两日放量拉升后短线情绪或趋于高潮，周三午后板块内部分歧已经有所增加，部分中后排个股回落较为明显，故此时再行追涨的风险收益比较低，后续还是重点留意核心标的于盘中震荡低吸机会。

汽车零部件概念股表现活跃，美晨科技、合力科技、同心传动、欣锐科技、金麒麟、通达电气等个股涨停。从市场角度来看，汽车零部件概念股大多此前经历了较长时间的整理，估值仍处相对低位，符合资金高低切风格偏好。另外汽配股与机器人产业链具有较高的重合度，若汽车零部件概念能延续资金正反馈的话，也可留意向



机器人概念进一步延伸的可能性。

证券股也于盘中异动，兴业证券午后触及涨停最终涨超9%，信达证券、东兴证券、中国银河、锦龙股份跟涨。当前券商板块估值和机构持仓位于低位，叠加业绩持续同比增长，依旧看好证券板块的中期机会。但需注意的是，证券股想要走出较强的延续性，往往需要增量资金不断的进场驰援。而以目前的量能水平来看，显然无法满足发动板块整体行情的条件，故预计后续大概率仍以局部个股活跃形式为主。

海雪峰

市场观察

氢能领域再迎利好 多只概念股获基金重仓

6月11日，国家能源局发布《关于开展能源领域氢能试点工作的通知》，其中提到，国家能源局将遴选部分项目和区域开展氢能试点工作，进一步推动创新氢能管理模式，探索氢能产业发展的多元化路径，形成可复制可推广的经验，支撑氢能“制储输用”全链条发展。据统计，A股氢能概念股有近60只，包含市值超千亿元规模的上汽集团、潍柴动力、宝丰能源、

隆基绿能。不少概念股获得基金扎堆布局，截至一季度末，15只氢能概念股获得超10只基金产品重仓，其中三环集团、宇通客车、卫星化学、隆基绿能、潍柴动力的重仓基金产品超百只。三环集团获得170只基金产品重仓，基金持股比例为9.56%。从基金持股比例来看，4股的基金持股比例超8%，分别是三环集团、宇通客车、隆基绿能、冰轮环境。

中财

热股追踪

影石创新暴涨近300%! 中一签大赚7万元

又一只“人气股”上市!周三，影石创新登陆A股科创板，发行价47.27元/股。开盘之后，最多涨近300%，最高价达到187.99元，个人投资者中一签新股最多可以赚到7万元。截至收盘，影石创新大涨274.44%，股价报收177元/股，换手率超69.8%。

那么，为何影石创新如此火爆?细心的投资者会发现，此前，在社交平台上，可以经常刷到很多排队买相机

的场景，其中一些现象级的爆款就来自影石创新。资料显示，影石创新成立于2015年，其专注于全景相机、运动相机等智能影像设备的研发、生产与销售，发展形成了由全景技术、防抖技术、AI影像处理技术、计算摄影技术等为核心的技术体系。像影石创新这样的龙头企业，向来不缺粉丝，因此亦会带来高溢价。

东方

多家车企反“内卷” 汽配企业现金流改善

在监管部门持续的反“内卷式”竞争呼吁下，已有车企主动担当，作出不拖欠供应商账款的承诺。目前作出“支付账期不超过60天”承诺的车企不断扩围，已囊括比亚迪、一汽、东风、广汽、赛力斯、长安、吉利、奇瑞等多家车企。

2025年一季度A股汽车零部件板块营收保持稳健增长，营业收入同比+7.2%，归母净利润同比+9.4%，净资产收益率+0.1pcts至2.2%。国海证券戴畅指出，2024年以旧换新政策催化下乘用车销量表现超预期，2025年以旧换新政策延续，对汽车消费向上进行支撑，行业全年有望高景气，继续看好汽车板块机会，看好自身经营周期向上的优质零部件。

东方

周二A股午后突然跳水，全天冲高回落下中阴报收，结束了此前的5连阳。而周三，沪深两市双双高开，指数快速上冲并重返3400点。此后，指数小幅回落，并始终保持3400点附近运行。全天高开高走全线走强，成功实现了对周二下跌的反包。截至收盘，沪指涨0.52%站上3400点，收报3402.32点；深证成指涨0.83%，收报10246.02点；创业板指涨1.21%，收报2061.87点。沪深两市成交额达到12555亿元，较周二缩量1599亿元。个股方面，上涨股票数量超过3400只，逾70只股票涨停。

杨晓春

尽管周三指数成功实现技术形态上的反包，但一个不容忽视的信号是，量能明显萎缩。这或许反映出市场的几个主要矛盾：一是信心修复但追高意愿不足。周二跳水余威尚存，场外资金对持续性反弹心存疑虑，入场步伐迟疑；二是利好刺激边际效应递减。虽有积极消息推动高开，但指数未能借势放量上攻，显示利好对市场整体做多动能的提振作用有限；此外，缩量反包更倾向于对周二超跌的技术性修复，而非新一轮强劲攻势的开启信号。

市场呈现这种结构特征，或许和当前环境有关：

1.中美磋商的边际效应递减。目前全球聚焦中美伦敦磋商，此前美方称取得“阶段性成果”，中方也表示“中美原则上达成协议框架”，但具体内容未超出市场预期。从A股反应看，周二跳水与周三反弹均未出现显著放量，显示投资者对贸易谈判的敏感度已下降。值得注意的是，美方在半导体出口限制等核心问题上仍持强硬立场，叠加5月非农数据超预期强化美联储鹰派预期，外部

环境对科技板块的压制短期内难以缓解；

2.流动性与情绪的双重约束。北向资金近期表现不济，外资对短期市场风险偏好趋于谨慎。与此同时，融资融券余额表现良好下，杠杆资金对科技板块的配置意愿依然较强，但量化交易新规实施前的策略调整可能加剧市场波动。此外，6月限售股解禁规模超4000亿元，中小盘股尤其是科创板面临资金分流压力，这或制约指数上行空间；

3.3400点位作为历史重要整数关口以及心理点位，无论是去年以来的历史套牢盘还是当前市场动力不足的情况下，或许都难以轻易有效突破。若非政策和资金的共振，反复消化区间筹码或是主基调。

目前量能水平，指数尚不具备连续高角度上涨的条件，由于热点过于散乱，导致市场难以形成合力。故对于后市而言，若想进一步加强的话，则需确立更为明确领涨核心方向，去吸引增量资金的进场。反之便仍以存量博弈维度看待即可，重点留意热门板中趋势保持完好核心个股的回调低吸机会。

龙虎榜

机构周三买入8股 1.7亿元抢筹昂利康

数据显示，6月11日龙虎榜中，8只股票呈现机构净买入。

机构净买入前三的股票分别是昂利康、利民股份、尚纬股份，净买入金额分别是1.7亿元、1.05亿元、1384万元。

第一财经

证券简称	日涨跌幅	机构净买入(万元)
昂利康	9.98%	17011.88
利民股份	10.02%	10508.48
尚纬股份	-10.03%	1383.81
中电鑫龙	-8.28%	1157.41
澳洋健康	-0.44%	781.98
欣锐科技	20.00%	220.31
*ST贤丰	4.63%	180.20
美晨科技	20.23%	118.85

公告速递

天孚通信:1.6T光引擎产品处于持续起量过程中，目前平稳交付；

扬杰科技:公司为扬州城市足球队赞助商；

艾比森:公司产品有应用于昆山奥体中心足球场；

贵研铂业:控股子公司拟3.84亿元投资建设贵金属工业催化剂项目；

天准科技:公司地平线J6的智驾域控在商用车领域已量产出货；

中天火箭:公司小型制导火箭主要销售方式为军贸出口；

兴森科技:拟以3.2亿元参与购买子公司广州兴科24%股权；

风语筑:股东拟合计减持不超3%公司股份；

鼎龙股份:拟2.4亿元受让控股子公司鼎汇微电子8%股权；

常山药业:艾本那肽上市暂停与减重合并上市审批无关；

金鹰股份:公司股价可能存在短期涨幅较大后下跌的风险。

第一财经