



A股低开高走全线收红 缩量静待破局!

周一，沪深两市双双低开，开盘后震荡回升，盘中顺利翻红。此后，指数红盘位置运行，但成交相对萎缩下，以小幅反弹报收。截至收盘，沪指涨0.35%，收报3388.73点；深证成指涨0.41%，收报10163.55点；创业板指涨0.66%，收报2057.32点。沪深两市成交额达到12151亿元，较上周五缩量2522亿元。个股方面，上涨股票数量超过3500只，逾70只股票涨停。

杨晓春

周一，部分与科技相关的板块如TMT等表现相对活跃，成为带动市场反弹的重要力量。不过需要注意的是，量能萎缩较为明显（单日减少超2500亿），结合最近一周价量之间始终呈现出“下跌放量，反弹缩量”的态势，因此市场想要重新转强的话，仍需以放量站上5日线的形式予以确认。

短期，市场弱势反弹，表明当前情绪整体不高。这背后，一是中东冲突无疑增加了全球市场的不确定性，随着地缘政治风险的上升，投资者对于全球经济前景以及A股市场的外部环境产生担忧；二是目前正处于政策空窗期，市场在等待更多有力政策的出台以刺激经济增长和提升市场信心；此外，国内经济基本面的修复力度仍不够强劲。诸如消费复苏的节奏、企业盈利的改善程度等，尚未达到市场的预期，这也在一定程度上限制了市场的上行空间。而与此同时，海

外市场的风险不确定性，如美联储货币政策走向、全球经济增速放缓预期等，也对A股市场突破带来一定的抑制。

在此之下，随着近期3400点的遇阻回落，指数短期或仍有反复，甚至还有再次回撤的可能。从技术面分析，近期指数在冲击3400点重要关口时遭遇强大阻力，随后开启回调模式，短期或仍有反复，甚至存在再次回撤的可能。缩量反弹本质上是资金分歧的体现，上涨缺乏量能支撑，意味着市场多方力量不足，难以形成持续的上攻态势。一旦市场情绪转向悲观，抛压将迅速释放，导致指数回调。而且，在众多不确定性因素未得到有效解决之前，市场难以形成一致的做多合力，行情大概率维持震荡格局。

因此，在市场中期向好逻辑未变以及短期仍有反复之际，投资者整体应保持观望，耐心等待市场短期的方向和风向选择。

公告速递

南方航空：5月旅客周转量同比上升8.43%；
韦尔股份：证券简称6月20日起变更为豪威集团；
复旦张江：注射用FZ-P001钠用于癌症术中恶性病变可视化获临床试验申请受理；
百纳千成：与芒果影视签署专有许可使用合作协议；
豪悦护理：股东拟减持不超过107万股；
金固股份：获阿凡达低碳车轮项目定点通知；
大富科技：拟转让控股子公司配天智造27%股权给大禹产投；
三达膜：拟发行H股并在香港联交所上市；
中国能建：中标约50.0508亿元江阴苏龙项目；
中国东航：5月旅客周转量同比上升15.43%；

亚太股份：收到EPB项目定点通知，预计生命周期销售总金额约6.8亿元；
飞龙股份：获得两家客户大功率数据中心专用电子水泵订单；
中煤能源：5月商品煤销量2179万吨，同比减少4.9%；
中信建投：发行不超过60亿元科技创新债券获得中国人民银行行政许可；
善水科技：拟投资60亿元建设化工新材料项目；
甘肃能源：民勤100万千瓦风光电一体化项目获核准；
华泰证券：发行100亿元科技创新公司债券获证监会同意批复；
三只松鼠：终止收购湖南爱零食科技有限公司控制权；
传化智联：与马来西亚国家石油公司签署战略合作谅解备忘录。 第一财经

概念题材

IP经济强势领涨 稳定币概念卷土重来

周一，稳定币概念股午后进一步加强，四方精创、天阳科技、恒生电子、恒宝股份、中科金财、海联金汇等个股涨停，拉卡拉、飞天诚信等个股涨超10%。不过在稳定币板块整体放量拉升后，今日是否存在足够的资金进场承接仍值得留意。若今日能够高举高打或者在日内完成分歧转一致走势的话，该题材的短线地位或进一步加强。反之在情绪高潮后重回整理的话，则仍以题材轮动的角度看待，届时进行重点关注前排核心标的为宜。

IP经济概念全天强势，光线传媒、高乐股份、萃华珠宝、元隆雅图、地素时尚等个股涨停，星辉娱乐、京华激光、金运激光、博纳影业涨幅居前。从市场的维度来看，IP经济概念股在经历炒作后整体的位阶已然不低，故在市场分歧加剧下，盘中相关个股的波动可能会更为明显，但只要中期趋势没有遭到破坏，整体的风险便相对可



控。此外，市场对近期IP经济的炒作逐步向影视、游戏、3D打印等细分延伸，因此后续仍可留意位阶较低细分中新晋走强个股的补涨机会。

个股来看，虽然周一短线情绪有所修复，高位连板股的反馈仍相对一般，截至收盘2板以上的连板股仅剩元隆雅图一只。不过像北矿科技、南华期货、易明医药、恒宝股份等个股虽然未能一路连板，但在断板后依旧能够维持强势上涨结构。因此就目前炒作风格而言，资金不再拘泥于纯粹的连板博弈，而是结合行业逻辑进行的趋势性炒作。

海雪峰

热股追踪

换手率又居第一！科力股份2日暴涨55%



6月16日，市场人气股科力股份再度大涨，截至收盘，其全天收涨近19.35%，盘中一度录得30cm涨停。同时，科力股份周一全天换手率76.3%，在整个市场中位居第一，其目前已连

续两次摘得A股单日换手率“冠军”。受近期国际油价上涨影响，A股油气板块连日活跃，多只相关标的获活跃资金关注。其中，科力股份一改近期震荡走势迎来陡升，截至收盘，仅2个交易日上涨近55%，股价也已创历史新高。

从量能数据上看，科力股份近2日成交额合计12.51亿元，是5月成交额（8.39亿元）的1.5倍，同时，其成交额为历史第二高峰值纪录，仅次于上市首日（7.84亿元）。 东方

高盛看好中国“十巨头”股票

近日，高盛首席中国股票策略师刘劲津发布研究报告。报告指出，在各种宏观、政策和微观因素驱动下，中国民营企业的中期投资前景正在改善。高盛仿效美股“七巨头”，列出了中国“十巨头”，即高盛特别看好的十大中国民营上市公司。高盛预计，中国民营企业领域在股市的集中度将上升，“十巨头”有望从中获得进一步的增长动力。

高盛提出中国股票市场的“十巨头”。分别是：腾讯、阿里巴巴、小米、比亚迪、美团、网易、美的、恒瑞医药、携程和安踏。上述十家公司的总市值达1.6万亿美元，占MSCI中国指数权重的42%，日交易额达110亿美元。

高盛分析师预计，未来两年“十巨头”的盈利将增长13%（复合年增长率），市盈率为16倍。

证券时报

风电板块强势上涨 业绩有望高增长股出炉

风电设备股周一走高，运达股份涨停，新强联、金雷股份、明阳智能等涨逾6%。消息面上，据中国风电新闻网不完全统计，2025年1~5月国内25个省市新增核准风电项目共计68.4GW，同比增长72%。

据统计，A股风电概念股中市值规模居前的有阳光电源、三峡能源、东方电气、金风科技等股。阳光电源市值规模最大，最新市值1293.89亿元。从年内行情表现来看，杭齿前进年内股价表现最好，累计上涨101.45%，公司主营产品包括风电及工业传动产品、船用齿轮箱产品、工程机械变速箱产品、摩擦及粉末冶金产品、农机产品等。新强联、大金重工、江苏新能等股价年内涨幅居前，分别上涨72.77%、49.05%和42.64%。

从业绩预期来看，海力风电、新强联、明阳智能、天顺风能4股2025年全年业绩有望超200%幅度增长。

东方

今日新股

广信科技

申购代码：920037，申购价格：10元/股，发行量：2000万股，单一账户申购上限：95万股，发行市盈率：7.61倍。

公司是绝缘纤维材料及其成型制品的专业供应商，产品主要应用于输变电系统、电气化铁路及轨道交通牵引变压器系统、新能源产业以及军工装备等领域。

中财