



# 市场震荡调整 静待论坛召开



周二，沪深两市开局便显露出短期分歧，走势一波三折。开盘后，两市曾一度震荡上行，给市场带来些许回暖的希望，然而好景不长，随即迅速冲高回落，陷入震荡走低的态势。午后市场虽有再度回升翻红的表现，但尾盘遭遇小幅跳水。截至收盘，沪指跌0.04%，收报3387.40点；深证成指跌0.12%，收报10151.43点；创业板指跌0.36%，收报2049.94点。沪深两市成交额达到12072亿元，较周一微幅缩量79亿元。个股方面，上涨股票数量超过2200只，涨停股票数量超过60只。 杨晓春

从短期来看，A股展现出一定的韧性。一方面，海外中东局势持续动荡，在这种情况下，全球市场风险偏好整体降低，而A股指数却未出现明显波动，维持了相对稳定，凸显出一定的抗压能力。另一方面，今日备受瞩目的陆家嘴论坛即将盛大开启，尽管官方预告将有“若干重大金融政策”发布，可市场却异常平静，并未提前做出明显反应。

尽管如此，市场对今日开启的重要论坛依然期待有加。毕竟，在很多投资者的情绪里，还是期望此次论坛能有超预期的政策，复刻去年“924”行情那次会议的盛况。虽然在过去多数时期，每次重要会议基本都是阶段见顶，但“924”行情的壮举，还是令更多投资者心之所向。那么，在当前市场再次整理之下，今日论坛是否有重磅刺激？会否打破当前市场拉锯格局呢？

本届陆家嘴论坛以“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”为主题，中央金融管理部门预计将发布多项重大政策。在资本市场改革方面，相关交易制度的改革值得期待。而金融开放领域，跨境支付便利化、稳定币试点、外资金融机构准入放宽等

政策值得期待。此外，科技金融方面，AI赋能以及数字货币跨境应用等同样值得关注。

由此可见，市场对于金融和科技板块已形成一定预期。一旦政策超预期落地，极有可能激活市场情绪，推动相关板块上扬。不过，我们也需保持谨慎。若金融开放措施未达预期，可能引发外资短期流出。同时，参考历史经验，政策“预期兑现”风险也不容忽视。此外，美联储加息会议日益临近，若其释放鹰派信号，北向资金或选择阶段性撤离，给A股市场带来压力。

总体而言，尽管周二市场表现平淡，对今日论坛的反应较为克制，但从大概率来看，市场对于今日仍存在预期，且有望出现一定表现，而这很大程度上取决于政策是否超预期。

鉴于短期市场的特殊性，对于激进的投资者，可重点关注金融科技、券商、绿色金融等板块，而稳健投资者不妨继续关注高股息蓝筹以及消费复苏超预期机会。中长期看，需关注金融开放、科技金融等政策细则落地节奏，政策超预期可中长期持有核心资产，市场震荡则增加防御配置。

## 市场观察

### 创新药重磅利好 16只绩优股砸出“黄金坑”

6月16日，国家药监局发布《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（征求意见稿）》，其中提到，为进一步支持以临床价值为导向的创新药研发，提高临床研发质效，对符合要求的创新药临床试

验申请在30个工作日内完成审评审批。药物临床试验申请审评审批30日通道支持国家重点研发品种，鼓励全球早期同步研发和国际多中心临床试验，服务临床急需和国家医药产业发展。

简称	市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	预测机构家数	距离一致目标价上涨空间(%)
健友股份	183.54	25.02	8	62.35
昆药集团	113.39	18.29	26	53.13
恩华药业	212.79	18.05	13	47.76
华润双鹤	194.16	11.3	6	38.88
华测检测	194.7	21.06	21	36.71
华润三九	523.42	15.99	23	35.53
仙塘制药	91.9	23.56	11	34.84
九州通	268.26	9.13	8	30.83
上海医药	497.61	15.23	14	29.97
复星医药	539.16	23.24	5	29.27
康龙化成	364.44	23.49	22	29.2
药明康德	1712.13	17.68	30	27.77
人福医药	343.09	24.8	10	27.46
普洛药业	167.91	16.21	16	27.25
华兰生物	290.38	25.49	15	25.26
云南白药	996.87	20.01	17	22.89

在一系列利好消息的刺激下，创新药概念股二级市场表现抢眼。据数据统计，概念股年内平均上涨29.65%。17只概念股涨幅翻倍，包括舒泰神、一品红、三生国健、常山药业、益方生物-U等。其中，龙头股舒泰神累计上涨426.32%，高居榜首。

结合估值水平以及机构研报来看，部分绩优的创新药概念股或处于超跌状态。收盘价与5家以上机构一致预测目标价相比，上涨空间超20%且滚动市盈率低于30倍的创新药概念股有16只。 证券时报

## 概念题材

### 脑机接口、油气股逆势活跃 创新药集体调整

周二，脑机接口概念全天领涨，倍益康、爱朋医疗、创新医疗、南京熊猫等个股涨停。消息面上，我国首例侵入式脑机接口的前瞻性临床试验成功开展。另一方面，在美上市的中概股公司脑再生科技股价暴涨283%，收盘报60美元/股，创出历史新高，市值突破296亿美元。脑机接口技术近年来从实验室研究大步迈向市场应用，展现出蓬勃发展态势。不过需注意的是，不过，商业化仍面临诸多不确定性，如长期安全性和监管审批等挑战等，目前更多停留在概念性炒作阶段。

油气、航运股再度走强，准油股份、贝肯能源、招商南油、凤凰航运涨停，科力股份、通源石油、国航远洋、宁波海运等涨幅居前。油气、航运股属于典型的事件性催化，在资金预期博弈反复演绎后，市场分歧或会逐步显现，留意短线波动加剧之风险。

个股来看，短线炒作热度下降明



显，连板晋级率不足3成，连板高度降至3板。受泡泡玛特大跌影响下，IP经济概念股集体调整，周一的最高连板股元隆雅图放量跌超8%，而哈尔斯、厦门信达跌停。而创新药方向同样陷入调整，不过由于上述两大热点都属于此前资金高度介入方向之一，在经历了周二大跌后，短线可能存在一定的反复，届时资金回流强度便是值得关注的重点，一旦修复力度不及预期，导致相关个股的中期上涨趋势遭到破坏的话，届时可能会迎来阶段性整理。 海雪峰

## 热股追踪

### 美的集团再推最高百亿元回购方案



6月17日，美的集团发布回购股份方案，公司拟以集中竞价交易方式回

购部分A股股票，回购金额不超过100亿元且不低于50亿元，回购价格不超过100元/股，回购资金来源为自有资金及/或股票回购专项贷款。

本次回购股份的用途用于注销并减少注册资本及实施股权激励计划。

近年来，美的集团在回购上颇为积极。据不完全统计，自2021年以来，美的集团抛出的回购计划金额最高达370亿元。 中财

## 公告速递

黑芝麻：收到广西证监局警示函；  
中超控股：多家子公司拟合计中标10.61亿元项目；  
广大特材：董事长提议公司以2亿元~4亿元回购股份；  
科大讯飞：讯飞星火X1升级版预计于今年7月推出；  
\*ST松发：下属公司收到政府补助1.2亿元；  
海普瑞：依诺肝素钠注射液获得EMA新增生产商批准；  
精达股份：公司铜缆连接业务需求旺盛；

泽璟制药：两款产品获药物临床试验批准；  
恩华药业：董事长增持23.79万股公司股票；  
奥精医疗：人工骨修复材料在越南获得注册证；  
京仪装备：上半年营收预计同比增加36.54%至42.48%；  
太极集团：控股子公司收到政府补助2000万元；  
峨眉山A：合作打造了如意萌佛、杜仙仙等IP文创产品。

第一财经

**民用需求井喷 3D打印产业有望迎来高速增长**

机构指出，中国3D打印产业呈现高速增长态势，据国家统计局与海关总署，2023-2025Q1设备产量同比分别增长36%/11%/45%，出口量分别增长55%/6%/24%。欧美市场快速增长后中国市场亦快速破圈，市场应用已从欧美日用品延伸至中国潮玩，并逐步渗透至鞋类、头盔等功能性器件。

甬兴证券指出，近年来随着3D打印成本的不断下降，其在3C、鞋模、机器人等民用工业领域批量生产中的导入值得期待。

相关上市公司中：铂力特、有研粉材都有3D打印的业务。 东方