



科创板政策红利释放

周三沪深两市呈现出小幅低开的态势,开盘后短暂上冲,随即快速回落。不过,随着陆家嘴论坛消息逐步释放,市场情绪有所缓和,指数震荡回升,午后顺利翻红。尽管尾盘表现平淡,但全天探底回升的走势,仍彰显出A股市场的韧性。截至收盘,沪指涨0.04%,收报3388.81点;深证成指涨0.24%,收报10175.59点;创业板指涨0.23%,收报2054.73点。两市成交额11911亿元,较周二小幅缩量161亿元。个股方面,上涨股票数量超过1800只,涨停股票数量不足50只。

杨晓春

周三,市场最为关注的莫过于陆家嘴论坛,尤其是释放的金融政策更是备受关注。从论坛进展情况看,目前没有太多超预期的政策,所以市场没有太强的反应。不过,对于资本市场政策而言,推出进一步深化科创板改革“1+6”政策措施还是给科创带来一定的提振。尤其是为盈利企业上市官宣之下,未来更多高新技术领域的未盈利企业将获得上市机会。而盘中,我们看到科创50指数一度快速拉升,或是最好的诠释。

就当前市场格局而言,依旧呈现“上有阻力,下有支撑”的态势。一方面,政策的持续呵护有效限制了指数下行空间,彰显管理层稳定市场的决心;另一方面,基本面尚未完全企稳、资金面风险偏好不高,叠加海外地缘风险的抑制,使得市场难以形成有效突破的合力。在此背景下,短期市场大幅突破或下跌的可能性均较低,结构性行情仍将延

续。而在存量资金博弈环境下,那些受政策催化、产业爆发驱动的核心赛道,将成为投资者博弈的重点方向。

周三市场探底回升,三大指数最终全线收红。指数维度而言,目前沪指连续两日收出了下影线,可见在30日均线附近依旧具有较强的承接动能。但另一方面,量能延续持续萎缩态势,沪深两市成交额已不足1.2万亿,也反映出市场情绪以观望为主,静待后续指数进行方向性选择。而从盘面的角度来看,市场延续轮动局面,算力硬件与消费电子成为了市场热点。而上述科技板块自身具有较高的关注度,若能于后市持续走强并向科技股全线扩散的话,或有利于市场人气的回暖,反之有点后续的市场反馈不佳,短线做多信心或再遭打击,届时应对上或应更为谨慎,静待市场决出更为明确的领涨核心后再行跟随进场。

市场观察

外资连续加仓 持股比例居前个股出炉

日前,国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌表示,2025年5月外资增持境内股票较上月进一步增加,服务贸易、外商投资企业分红派息、对外直接投资等资金净流出总体保持稳定。4月,企业、个人等非银行部门跨境资金净流入173亿美元。外资配置人民币资产意愿持续向好。4月下旬外资投资境内股票转为净买入。从4月以来外资机构调研数据来看,有648只个股获得外资机构调研,有11股的外资调研机构数量超50家。

东方

名 称	QFII一季度末 持股比例(%)	4月以来涨 跌幅(%)	外资调研 机构家数
宁波银行	19.1	3.06	32
东方雨虹	4.95	-15.87	5
华测检测	3.72	-7.31	83
矽电股份	3.28	-5.12	1
中际联合	3.24	-1.04	4
佳禾食品	3.14	-2.61	1
宇环数控	3.06	-7.82	1
上海银行	3	8.01	2

公告速递

太极实业:控股子公司海太半导体拟与SK海力士签署为期五年的后工序服务合同;
炬芯科技:端侧AI音频芯片新品推广取得阶段性成果;
东方生物:三款产品获得医疗器械注册证;
上海沿浦:实控人周建清拟减持不超过3%公司股份;
赛托生物:控股子公司取得地塞米松原料药CEP证书;
博腾股份:全资子公司通过欧盟QP审计;
海博思创:在SNEC 2025展会期间与多

家公司达成合作;
华特达因:获郭伟松举牌 持股比例达5%;
ST百灵:公司股票申请撤销其他风险警示;
德石股份:公司井下动力钻具等产品可应用于海洋及陆地油气开发领域;
顾中科技:拟7500万元~1.5亿元回购股份;
卧龙电驱:筹划公司在香港联合交易所有限公司上市;
郑煤机:对瀚博半导体的参股比例为2.25%。

第一财经

结构性行情延续

吴清

中国证监会主席



中国证监会主席吴清18日在2025陆家嘴论坛上表示,继续充分发挥科创板示范效应。

推出进一步深化改革的“1+6”政策措施:

“1”即在科创板设置科创成长层,并且重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市。

“6”即在科创板创新推出6项改革措施

■ 对于适用科创板第五套标准的企业,试点引入资深专业机构投资者制度。

■ 面向优质科技企业试点IPO预先审阅机制。

■ 扩大第五套标准适用范围,支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用。

■ 支持在审未盈利科技企业面向老股东开展增资扩股等活动。

■ 完善科创板公司再融资制度和战略投资者认定标准。

■ 增加科创板投资产品和风险管理工具。

证监会也将在创业板正式启用第三套标准,支持优质未盈利创新企业上市。

第一财经

概念题材

算力硬件方向全线走强 赚钱效应两极分化

周三,PCB等算力方向全线走强,逸豪新材、科翔股份、中京电子、沪电股份涨停,则成电子、生益电子、中富电路等个股涨幅居前。从市场角度来看,算力硬件方向近期走出较强的延续性,当其余热点相继陷入调整时,该方向获得了更多资金回流。

此外,以AI眼镜为代表的消费电子方向同样展开反弹,清越科技、比依股份、中京电子涨停。消费电子方向此前经历了较长时间的整理后,行业拥挤度显著下降,估值优势开始显

现。当板块整体的资金正反馈能够延续时,有望吸引更多活跃资金入场,届时仍关注板块中的一些后排补涨机会。

个股来看,市场整体赚钱效应呈现出两极分化态势。科技股方向获得资金加速流入,如PCB核心标的沪电股份罕见涨停。但另一方面,部分高位人气股的退潮仍在延续,创新药方向,广生堂跌超10%,联化科技跌停,稀土永磁方向中,中科磁业跌超12%,宁波韵升等跌停。

海雪峰

热股追踪

股价一举突破200元! 影石创新获20cm长阳



6月18日,上市仅6天的影石创新股价迎来爆发,截至收盘,其获首个20cm涨停,股价也一举跃升至200元上方。同时,影石创新总市值也成

功站上800亿元,并在整个科创板股中暂列第12位,仅次于传音控股、华虹公司等科创板大盘权重。

目前,影石创新上市以来涨幅已扩大至332.03%,在年内新股中位居第六位,仅次于星图测控、天工股份、江南新材、宏海科技、天和磁材。若以单签(500股)盈利规模统计,仅计算沪深新股,影石创新目前单签持有至今可赚7.85万元,仍在年内新股中居首。

中财