银行股退潮 题材股起飞倒计时？

上周A股先扬后抑，5个交易日中三大指数均累计上涨，沪指上周累计涨1.91%，收报3424.23点；深证成指累计涨3.73%，收报10378.55点；创业板指累计涨5.69%，收报2124.34点。上周A股的强势，得益于银行板块的上涨，但上周五银行板块突然高位跳水，沪指快速回落翻绿。所幸题材股表现强劲，创业板指和深证成指保持强势。当前市场的焦点无疑集中在银行板块的大跌之上，银行股为何突然下跌，后续走势又将如何？银行股下跌之后，科技题材股等是否能迎来新的契机？ 杨晓春

指数	周五涨跌幅	近一周涨跌幅	年初至今
上证指数	-0.70%	1.91%	2.16%
深证成指	0.34%	3.73%	-0.35%
北证50	1.06%	6.84%	38.72%
科创50	-0.18%	3.17%	-0.07%
创业板指	0.47%	5.69%	-0.81%
上证50	-1.13%	1.27%	0.85%
沪深300	-0.61%	1.95%	-0.33%

近两年银行股的强势表现，源于其低估值、高股息带来的避险港湾效应，吸引了大量追求稳健收益的资金。但随着股价持续上涨，部分个股股息率吸引力显著下降，估值修复已接近阶段性尾声。例如，一些前期表现优异的银行股，其股息率已从年初的高位回落，难以再维持对投资者的强吸引力。实际上，早在银行等大金融板块带领指数冲击3400点及年内新高时，市场便期待权重股调整以推动题材股表现。不过值得注意的是，银行股的调整主要影响上证指数，对深成指、创业板指以及个股的影响相对有限。

就在上周五银行股大跌之际，科技等题材股纷纷走强。半导体设备、AI应用、消费电子等板块逆势上扬，市场约60%的个股红盘，资金流向清晰可见，再次诠释了“一鲸落，万物生”的存量博弈逻辑。从资金流向数据来看，银行板块流出的资金并未离场，而是迅速涌入调整充分、弹性更大的科技成长领域。

科技题材股短期还有诸多催化因素。随着科技行业的快速发展，新技术、新应用不断涌现，为科技企业开辟广阔发展空间。以人工智能、新能源领域为例，其高速发展推动相关企业业绩显著提升。从已发布的半年报业绩预告来看，多家科技企业业绩表现亮眼。在银行股调整、资金寻求新方向的背景下，科技题材股景气度回升，更容易吸引资金流入，形成资金与景气度的共振，为股价上涨提供有力支撑。

因此，经历上周五大跌之后，银行股短期承压明显，阶段性调整或延续。对于投资者而言，短期应顺势而为，重点聚焦半导体、AI、消费电子等资金介入明显且受益于景气回升的核心科技赛道。同时，密切跟踪年报业绩预告，优先布局业绩确定性高、存在超预期可能的优质成长标的。需要注意的是，科技题材内部将高度分化，投资者需深挖基本面，规避纯概念炒作、估值过高的品种，谨防投资风险。

市场观察

一批热股被盯上 机构调研股一览

近一周获机构调研的个股有230多只，稳健医疗调研机构数最多。稳健医疗有144家机构参与调研，包括37家基金公司、40家证券公司、12家私募、11家保险公司等。公司在调研中称，消费品业务在今年“618”大促过程中整体表现较好，通过产品创新升级、新品迭代、精准营销等方式，重点品类及渠道发展提升明显。汇川技术也获得了逾百家机构调研。巨星农牧、涛涛车业、皖仪科技、京北方、中航成飞等个股近一周均获得50家以上机构调研。

从市场表现来看，近一周机构调研股平均上涨4.98%。京北方、华盛锂电、海泰科、中科海讯等个股均涨逾30%。 中财

上周机构调研数超过50家的个股

简 称	调研机构数(家)	一季报净利同比(%)	滚动市盈率(倍)	上周涨跌幅(%)
稳健医疗	144	36.26	30.50	-2.42
汇川技术	141	63.08	35.86	3.19
巨星农牧	99	193.91	13.49	0.29
涛涛车业	94	69.46	24.21	6.56
皖仪科技	85	83.78	73.47	6.12
京北方	79	-3.71	57.44	39.9
中航成飞	66	-89.5	884.98	-0.69
藏格矿业	64	41.19	24.55	7.21
博拓生物	60	-77.97	35.44	-0.27
泽璟制药	60	28.45	-	-3.93
华工科技	57	40.88	34.74	5.22
奥比中光	56	184.48	-	5.73
小商品城	54	12.66	33.94	3.38
万马科技	53	237.89	141.1	15.71
奥普特	52	0.97	84.84	3.64

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】6月PMI数据将公布

6月30日，PMI数据将公布。5月份，制造业PMI为49.5%，比4月上升0.5个百分点，制造业景气水平改善；非制造业商务活动指数为50.3%，比4月下降0.1个百分点；综合PMI产出指数为50.4%，比4月上升0.2个百分点，我国经济总体产出保持扩张。

【资金面】逾2万亿元逆回购将到期

数据显示，本周央行公开市场将有20275亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期2205亿元、4065亿元、3653亿元、5093亿元、5259亿元。

【行业要闻】成品油新一轮调价开启

新一轮成品油调价窗口将于7月1日24时开启，机构预测，汽柴油价格将上调600元/吨，折算为每升油价上涨0.49~0.51元。按此计算，加满一箱50L的92号汽油，将多花24.5~25.5元。

7月5日上海乐高乐园度假区开园

上海乐高乐园度假区7月5日起开园，采用六级票价体系(平季日、常规日、特别常规日、旺季日、高峰日、特别高峰日)，儿童一日票255元起，成人一日票低至319元。

2025全球数字经济大会举办

2025全球数字经济大会将于7月2日在国家会议中心召开。本届大会将举办新技术新产品新方案“首发首秀”特色活动，并围绕人工智能融合应用、数字安全等新兴领域举办46场专题论坛，全面展现北京建设全球数字经济标杆城市工作成果。

【解禁信息】超816亿元限售股解禁

本周(6月30日~7月4日)A股有68只个股面临解禁，按照最新收盘价计算，对应市值合计超816亿元。其中，中无人机限售股解禁市值超200亿元。

【新股机会】本周新股同宇新材发行

数据显示，本周1只新股发行，股票简称为同宇新材。该公司拟在创业板上市，主营业务为电子树脂的研发、生产和销售，主要应用于覆铜板生产。

海雪峰

热股追踪

26股翻倍 3股飙升逾200%！北交所“牛股”频现

上半年即将收官，截至6月27日收盘，北证50累计涨38.72%，领跑A股市场各大主要指数，涨幅超过了今年备受瞩目的恒生指数(今年以来涨21.06%)。统计显示，截至6月27日收盘，总共有26只个股涨幅超过100%，其中九菱科技、路桥信息、华光源海的累计涨幅超过200%。在26只翻倍股中，总共有14家国家级专精特新“小巨人”企业，占比超过一半，包括万达轴承、浩淼科技、并行科技、慧为智能、民士达等。 东方

军工股走势强劲 恒立退大跌91.01%

数据显示，万里马上周累计涨幅达91.97%居首。此外，上周天利科技、弘业期货、大东南等累计涨幅均超50%。消息面上，近日军工股走势强劲，万里马27日在互动平台回应称，公司产品曾多次应用于大型阅兵庆典。

跌幅榜中，上周有7股累计跌幅超20%，恒立退累计跌幅达91.01%居首。 第一财经

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
万里马	91.97%	恒立退	-91.01%
天利科技	58.40%	退市九有	-84.38%
弘业期货	52.15%	花溪科技	-33.28%
大东南	50.00%	首华燃气	-24.24%
*ST广道	48.68%	ST任子行	-23.87%
泰和科技	48.09%	易明医药	-21.90%
中光防雷	47.26%	联建光电	-20.26%
英联股份	45.39%	科力股份	-19.98%
同辉信息	44.14%	通源石油	-19.75%
国源科技	44.11%	宁新新材	-18.65%

公告速递

仕佳光子：筹划购买福可喜玛控股权等事项，股票6月30日起停牌；

秦安股份：筹划购买亦高公司99%股份等事项，股票6月30日起停牌；

山大地纬：控股股东拟无偿划转公司24.59%股份；

毅昌科技：控股子公司增资扩股引入投资者；

珠海中富：终止2024年度向特定对象发行股票事项；

中矿资源：下属全资公司拟投建年产3万吨高纯锂盐技改项目；

ST百利：向上交所申请撤销对公司股票实施其他风险警示；

宁波韵升：年产15000吨高性能稀土永磁材料智能制造项目部分产能投产；

华海清科：拟不超5亿元投建华海清科晶圆再生扩产项目；

英洛华：拟4.24亿元投建年产5000吨烧结钕铁硼扩产项目；

华电科工：终止租入风机安装平台设备；

东方盛虹：控股股东及其关联企业拟延长第二期增持计划存续期；

豪威集团：已向香港联交所递交H股发行上市申请；

鸥玛软件：控股股东筹划转让公司股权，或致公司控制权变更；

紫建电子：拟3.83亿元收购宁波启象51%股权；

凯盛新能：控股子公司约13.99亿元投建2000t/d光伏组件超薄封装材料项目。

第一财经