



科技领涨创新高 市场呈现“K型”分化

上周,A股市场在端午节前的4天里,迎来了连续修复。A股指数集体上涨,沪指累计涨1.46%,收报4090.48点;深成指涨7.13%,收报16030.70点;创业板指涨11.02%,收报4252.39点。市场风格出现显著切换,以半导体、AI硬件为代表的硬科技板块成为绝对主线;而传统消费及内需板块则相对弱势,市场呈现极致的“K型”分化格局。



上周科技股集体走强,由内外多重利好共振驱动,并非单纯短线资金炒作。外部层面,美伊达成和平备忘录,中东地缘冲突缓和,有效缓解全球能源与通胀预期,降低风险资产的外部扰动;全球海外云厂商持续加码AI算力基建,高速光模块、国产算力芯片海外长协订单持续落地,产业需求景气度持续超预期。国内政策红利形成强力催化,陆家嘴论坛释放重磅扶持信号,证监会明确将科创板第五套上市标准扩容至人工智能大模型领域,拓宽硬科技企业直接融资渠道,资本市场“扶科”导向进一步强化,机构普遍判断AI、算力、半导体等赛道长期政策支撑力度充足,产业成长周期拉长。

从机构资金与产业基本面视角看,龙头批量新高更多是景气兑现信号,不能简单等同于阶段见顶。本轮上涨以公募、私募、社保等长线机构加仓为主,短线游资跟风为辅,高位龙头筹码锁定性较好,并未出现放量出逃的典型冲顶特征。产业端支撑逻辑扎实。券商调研数据显示,AI服务器、高速光通信、存储芯片全产业链供需缺口短期难以填补,国产替代持续提速,龙头企业业绩上修空间充足,基本面能够支撑当前估值溢价,短期新高是资金对产业长期成长的定价反馈。

但不可忽视的是,全球央行加息周期带来的流动性压力,成为压制高位科技股的核心潜在风险。多家宏观券商预警,海外加息预期反复升温,美债收益率高位震荡,成长股估值逻辑天然

承压。高估值科技标的定价高度依赖远期现金流折现,利率上行会直接抬升折现率,压缩估值天花板;当前算力龙头滚动市盈率显著高于行业历史中枢,股价对流动性变化敏感度极高,一旦北向资金因中美利差扩大持续流出,高位板块极易出现快速震荡回调。同时板块交易拥挤度持续走高,市场资金过度集中单一赛道,资金分歧加大后短期波动会显著放大,投资者需警惕获利盘集中兑现带来的阶段性调整风险。

综合政策、产业、流动性三重变量,后市科技板块不会简单走单边冲顶回落,行情将进入高波动分化阶段,操作上需摒弃追高思维,采取分层配置策略。对于已大幅上涨、估值充分透支远期预期的算力龙头,持仓投资者可逢高分批减仓,兑现部分丰厚收益,保留底仓跟随产业长期趋势;未持仓投资者不宜直接追涨,等待板块回调关键均线后再择机低吸。

整体来看,科技龙头集体创新高不代表行情彻底冲顶,AI算力长期产业趋势并未证伪,政策红利、海外需求、国产替代三大核心逻辑仍在持续生效。但流动性收紧、估值高位、交易拥挤三大风险客观存在,板块单边快速上涨阶段大概率接近尾声,后续将从普涨行情切换为结构性分化行情。中长期维度,硬科技仍是资本市场核心配置主线,短期则以震荡消化估值为主,投资需锚定企业真实订单与业绩兑现能力,弱化短线股价涨跌情绪,以波段操作、均衡配置应对板块高波动行情。

行情预测

本周证券市场热点前瞻

【重磅新闻】6月LPR报价公布

央行周一公布6月贷款市场报价利率(LPR)。5月20日,央行公布的数据显示,LPR连续12个月“按兵不动”,其中,1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。

【资金面】本周19358亿元逆回购到期

数据显示,本周央行公开市场将有19358亿元逆回购到期,其中周一至周五分别到期8180亿元、4495亿元、4203亿元、2480亿元、0亿元。此外,周四将有3000亿元MLF到期。

【行业要闻】夏季达沃斯论坛将开幕

2026夏季达沃斯论坛将于6月23日至25日在大连举办,本届年会突出科技创新引领作用,年会的主题为“规模化创新”,将聚焦人工智能、新能源、生物医药、量子科技等前沿领域,同时,探讨中国“十五五”时期发展新机遇。

【解禁信息】近550亿元限售股解禁

本周(6月22日至26日)A股将有49家公司有限限售股份解禁,合计解禁数量27.63亿股,以最新收盘价计算,总解禁市值达549.08亿元。按最新收盘价计算,解禁市值居前三位的是:珠城科技(66.41亿元)、新恒汇(58.32亿元)、国科军工(45.37亿元)。海雪峰

热股追踪

四家A股公司“摘星脱帽”! 今日复牌



*ST金比、*ST星光、*ST新研、*ST天山分别公告称,撤销退市风险警示。

四家公司于6月18日停牌一天,6月22日开市起复牌并“摘星脱帽”。此前,四家公司均因触及财务类退市红线,而被实施退市风险警示。

*ST金比公告称,公司股票2026年6月22日开市起撤销退市风险警示并复牌。公司证券简称将由“*ST金比”变更为“金发拉比”,证券代码

仍为“002762”,股票交易的日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

*ST星光公告称,公司股票2026年6月22日开市起撤销退市风险警示并复牌,股票简称由“*ST星光”变更为“星光股份”,股票代码仍为“002076”,股票交易日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

*ST新研公告称,公司股票6月22日复牌,同时撤销退市风险警示,股票简称由“*ST新研”变更为“新研股份”,证券代码不变。

*ST天山公告称,公司股票2026年6月22日开市起撤销退市风险警示及其他风险警示,股票简称由“*ST天山”变更为“天山生物”,股票代码仍为300313,股票交易价格的日涨跌幅限制仍为20%。上证

牛熊股

9股涨超50% 天龙退跌幅92.78%居首

上周共有9只个股涨幅超50%,有27只个股涨幅超40%。金戈新材涨幅居首,周涨幅达83.42%。

跌幅榜中,上周9只个股跌幅超20%,天龙退周跌92.78%居首,常山药业、大中矿业跌幅分别为26.75%、24.70%。 第一财经

证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
金戈新材	83.42%	天龙退	-92.78%
金博股份	76.25%	常山药业	-26.75%
世名科技	66.90%	大中矿业	-24.70%
国瓷材料	58.94%	朝阳科技	-22.23%
韵家科技	57.35%	珍宝岛	-22.00%
鑫宏业	53.53%	广汇能源	-21.52%
新广益	51.85%	申昊科技	-20.74%
胜科纳米	51.06%	山东墨龙	-20.48%
普冉股份	51.05%	惠泉啤酒	-20.16%
锐翔智能	48.58%	金盾股份	-19.96%

分类广告

广告热线: 15375339719(微信同号)

合肥市庐阳区劳动人事争议仲裁委员会公告
安徽启理教育科技发展有限公司: 因无法联系你单位,现依法向你单位公告送达劳动争议仲裁(2026)218-226号仲裁裁决书及仲裁调解书,请你在公告之日起30日内来本委领取仲裁裁决书及仲裁调解书,逾期视为送达。
2026年6月18日

会议通知
合肥红果互娱网络科技有限公司(统一社会信用代码:91340104MA8N180180)现通知股东(丁冬良、陈家旺)参加股东会。会议时间:2026年7月16日上午10:00;会议地点:安徽省合肥市蜀山区琥珀湾路185号和谐家园7幢603室;会议内容:注销合肥红果互娱网络科技有限公司,并成立清算组对公司进行清算。请股东准时参加会议,如逾期不参加会议的,视为放弃本次会议的表决权。如后期产生争议,清算人员自行承担相应责任。联系人:郭斌斌,联系电话:1662010037。
合肥红果互娱网络科技有限公司
2026年6月18日

会议通知
合肥红果互娱网络科技有限公司(统一社会信用代码:91340104MA8N180180)现通知股东(丁冬良、陈家旺)参加股东会。会议时间:2026年7月16日上午10:00;会议地点:安徽省合肥市蜀山区琥珀湾路185号和谐家园7幢603室;会议内容:注销合肥红果互娱网络科技有限公司,并成立清算组对公司进行清算。请股东准时参加会议,如逾期不参加会议的,视为放弃本次会议的表决权。如后期产生争议,清算人员自行承担相应责任。联系人:郭斌斌,联系电话:1662010037。
合肥红果互娱网络科技有限公司
2026年6月18日

终止办学(注销)公告
合肥庐阳区南园幼儿园(统一社会信用代码:52340103MA5887100),经2026年6月1日理事会会议决定,拟向庐阳区教育局申请终止办学,向庐阳区民政局申请注销登记。清算组由王卫玉、刘萍、彭静、李桂柱、清算组负责人由王卫玉承担。请债权人、债务人于见报之日起45日内向清算组申报债权、债务。特此公告。
合肥庐阳区南园幼儿园
2026年6月20日

终止办学(注销)公告
合肥和润花苑幼儿园(统一社会信用代码:52340103MA5887100),经2026年6月1日理事会会议决定,拟向庐阳区教育局申请终止办学,向庐阳区民政局申请注销登记。清算组由王卫玉、刘萍、李桂柱、彭静、李桂柱、清算组负责人由王卫玉承担。请债权人、债务人于见报之日起45日内向清算组申报债权、债务。特此公告。
合肥和润花苑幼儿园
2026年6月20日

董朝辰出生医学证明遗失,出生证编号0340108011,声明作废。
●合肥市瑶海区盖乐世通商中心(个体工商户)公章丢失一枚,声明作废。
●宿州市震阳商贸有限公司,91341302MA8QGC5P1D 财务章遗失,声明作废。
●安徽柯维诺人力资源服务有限公司(统一社会信用代码:91340102MA8NTN4D5K)遗失公司劳务派遣经营许可证正本3412260960848,徐保亮印3412260960849,声明作废。

今日新股

华润新能源 益坤电气

华润新能源申购代码:001248,申购价格:10.11元/股,发行量:21.07亿股,单一账户申购上限:63.2万股,发行市盈率:21.99倍。
公司主要从事风电和光伏发电项目的投资、开发及运营。

益坤电气申购代码:920222,申购价格:10.09元/股,发行量:1284.71万股,单一账户申购上限:57.81万股,发行市盈率:4.98倍。
公司专注于轨道交通和电力系统领域绝缘、过电压保护及在线监测综合解决方案。

中财