

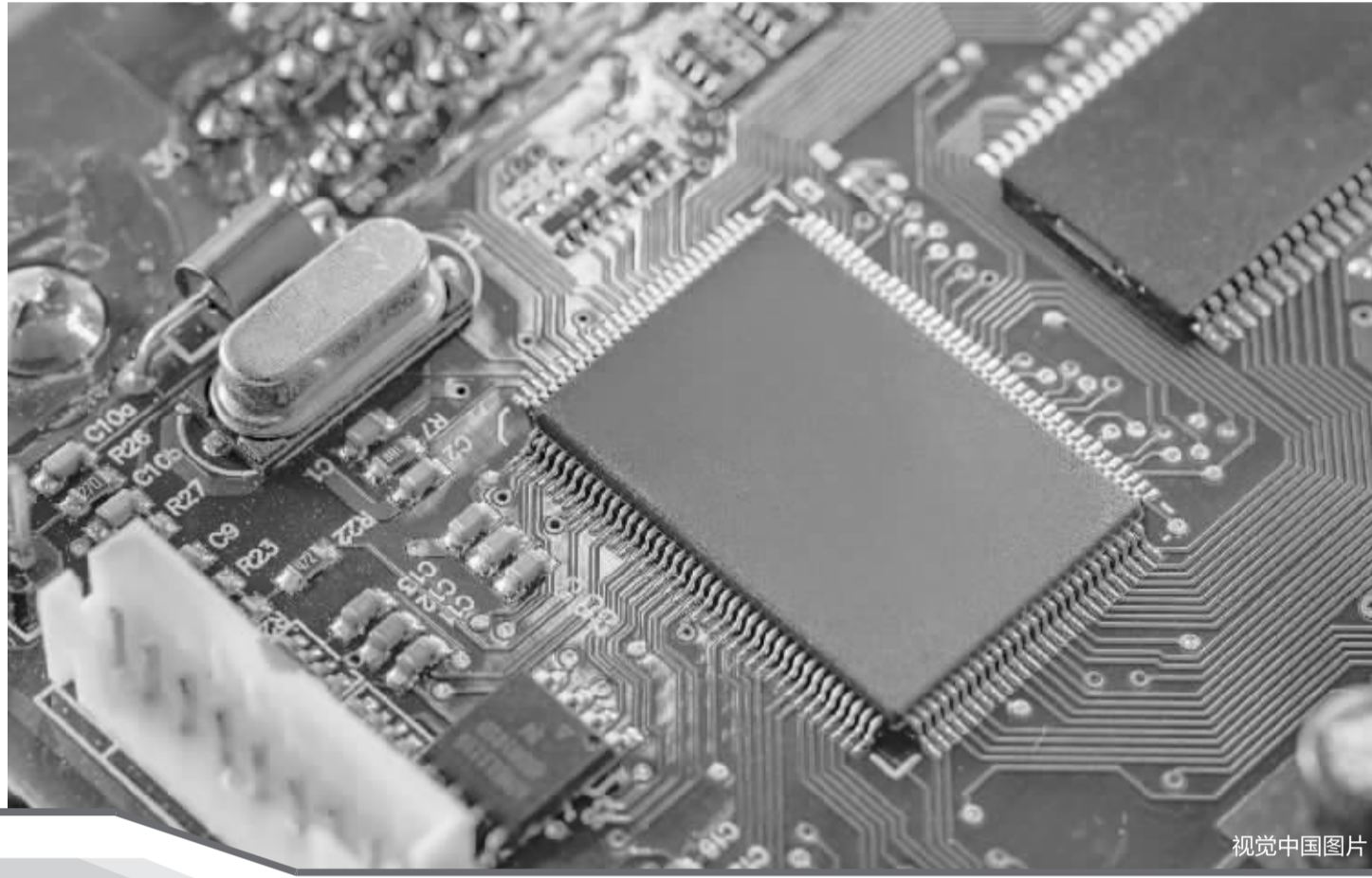
市场上行态势持续 5月首个交易日A股全线上涨

5月6日,A股市场放量走强,在5月首个交易日迎来“开门红”行情,三大指数全线上涨,深证成指、创业板指均涨逾2%,创业板指创近11年新高。存储器、玻璃纤维、GPU、AI算力等板块爆发,整个A股市场超3800只股票上涨,逾120只股票涨停,宁德时代、海光信息、寒武纪等多只大盘成长股创历史新高。市场成交额为3.25万亿元,显著放量。

资金面上,4月A股融资增加超1000亿元,5月6日沪深两市主力资金净流入近200亿元,资金情绪乐观。

分析人士认为,当前市场正从地缘博弈逐步切换为盈利及政策驱动逻辑,A股有望保持震荡上行的态势,科技与资源仍是当下两条核心主线。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

科技股走强

5月6日,A股市场在5月首个交易日迎来“开门红”行情。盘中,创业板指一度涨逾3%,一度站上3800点,科创综指一度涨逾5%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨1.17%、2.33%、2.75%、3.75%、2.50%,上证指数报收4160.17点,创业板指报收3778.16点,创业板指创近11年新高。

大小盘股携手走强,大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨1.37%、1.45%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨2.30%、2.03%、0.53%。

大盘成长股显著带动指数上涨,从对上证指数贡献度来看,海光信息、寒武纪、

澜起科技、佰维存储、兆易创新对上证指数贡献点数居前,合计达14.89点,占上证指数上涨点数的逾三成;从对深证成指贡献度来看,宁德时代、江波龙、潍柴动力、杰瑞股份、德明利对深证成指贡献点数居前,合计达97.06点,占深证成指上涨点数的近三成;从对创业板指贡献度来看,宁德时代、江波龙、协创数据、东方财富、汇川技术对创业板指贡献点数居前,合计达59.46点,占创业板指上涨点数的近六成,大盘成长股走强对指数的带动可见一斑。其中,海光信息、寒武纪、澜起科技、佰维存储、宁德时代、江波龙、德明利等多只大盘股均创历史新高。

个股方面,个股多数上涨,整个A股市

场上涨股票数为3889只,125只股票涨停,1482只股票下跌,63只股票跌停。市场成交明显放量,当日A股市场成交额为3.25万亿元,较前一个交易日增加4874亿元。

从盘面上看,存储器、玻璃纤维、GPU、AI算力等板块爆发,白酒、CRO等板块有所调整。申万一级行业中,综合、建筑材料、电子行业涨幅居前,分别上涨5.06%、4.01%、3.93%,有色金属、电力设备、计算机行业均涨逾3%;在下跌的行业板块中,石油石化、社会服务、银行行业跌幅居前,分别下跌1.63%、1.21%、0.86%。

建筑材料板块中,国际复材涨逾17%、中材科技、宏和科技均涨停。建筑材料板块中领涨的股票均为电子布概念股。

电子板块中,江波龙、瑞可达、上海合晶均20%涨停,大普微-UW涨逾19%,普冉股份、佰维存储均涨逾17%,合力泰、中电港、通富微电等多股涨停。

对于5月首个交易日市场上涨的原因,明泽投资基金经理高安靖表示,一方面是市场流动性保持充裕,央行节后加大公开市场资金投放,整体资金面处于宽松托底的状态;另一方面,“五一”假期外围资本市场表现强势,美股科技相关指数再创新高,全球AI、半导体产业链情绪全面升温,外盘的走强情绪传导到A股,带动科技成长板块集体走强。加上科创板等赛道一季报业绩高增,多重利好共同助推了市场走高。

主力资金净流入近200亿元

从资金面来看,资金情绪表现乐观,4月A股融资余额增加超1000亿元,5月6日沪深两市主力资金净流入近200亿元。

具体来看,Wind数据显示,截至4月30日,A股融资余额报26955.79亿元,4月A股市场融资余额增加1051.03亿元。4月的21个交易日中,有17个交易日融资余额出现增加。

从行业情况来看,4月申万一级31个行业中,有21个行业融资余额增加,电子、通

信、机械设备行业融资净买入金额居前,分别为593.73亿元、150.45亿元、115.54亿元。在出现融资净卖出的10个行业中,公用事业、汽车、煤炭行业融资净卖出金额居前,分别为20.92亿元、15.20亿元、14.81亿元。

从个股情况来看,4月融资客对423只股票加仓金额超1亿元。对际旭创、寒武纪、兆易创新、东山精密、天孚通信加仓金额居前,分别为57.40亿元、47.72亿元、42.32

亿元、36.37亿元、27.77亿元。

5月6日沪深两市主力资金净流入19708亿元,沪深300主力资金净流入1383亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2398只,出现主力资金净流出的股票数为2782只。

行业板块方面,5月6日申万一级行业中有18个行业出现主力资金净流入,其中有色金属、电子、电力设备行业主力资金净流入金额居前,分别为52.72亿元、42.36亿

元、39.68亿元。在出现主力资金净流出13个行业中,国防军工、食品饮料、医药生物行业主力资金净流出金额居前,分别为17.94亿元、12.50亿元、11.68亿元。

个股层面,5月6日有173只股票主力资金净流入超1亿元,兆易创新、宁德时代、云南锗业、通富微电、中兴通讯主力资金净流入金额居前,分别为17.96亿元、11.71亿元、11.69亿元、11.64亿元、9.94亿元。

市场上升趋势不改

对于A股市场,高安靖认为,整体市场大概率维持震荡偏强的格局。因为当前宽松的流动性环境不会快速收紧,加之政策对科技产业的扶持基调也会延续,成长赛道的景气度仍将持续。主线聚焦科技成长方向,其中AI算力、半导体、高端制造这类方向预计仍是市场资金主攻的核心。

“近期市场持续反弹,往后看,中国股市上升的势头远未结束,并有望走出新高。”国泰海通首席策略分析师方奕表示,财报季后行情广度预计将显著扩散,具备产业催化的中小主题也有望迎来投资机会。

“A股目前主要围绕国内企业盈利改善和高景气的方向展开。资金层面,宏观流

动性仍然保持相对充裕,为资金入市创造了良好的流动性环境。”招商证券首席策略分析师张夏表示,结合近期基本面、政策面、流动性等多方面因素,5月市场有望保持震荡上行的态势,指数有望在5月创下年内阶段性的新高。外部冲突反复可能阶段性影响风险偏好,但是不会改变市场整体方向。

“一季报显示A股业绩持续修复,官方PMI数据持续向好,为A股提供了盈利端支撑。”中银证券首席策略分析师王君认为,当前市场正从地缘博弈逐步切换为盈利及政策驱动逻辑,预计节后A股整体将维持震荡上行的多态态势。对于资产配置,科技与资源仍是当下两条核心主线。

涨价预期持续升温 全球存储芯片龙头齐创新高

● 本报记者 葛瑶

5月6日,全球存储板块掀起新一轮涨势,多家龙头公司股价齐创历史新高。韩国存储双雄SK海力士、三星电子续创历史新高;A股市场中,江波龙、佰维存储、兆易创新等存储板块龙头同步刷新历史新高。隔夜美股市场,美光科技、闪迪、西部数据同样于5月5日刷新历史新高。

机构人士认为,在AI算力需求持续爆发下,存储芯片行业“超级周期”的强度和持续性可观,存储板块的强势行情有望延续。

存储板块强势领涨

5月6日,A股迎来5月首个交易日,存储板块强势领涨。截至收盘,江波龙、兆易创新涨停,佰维存储大涨17.37%,均创历史新高;香农芯创大涨11.43%,盘中一度逼近历史新高。

亚太市场中,韩国综合指数(KOSPI)5月6日大涨6.45%,韩国存储龙头表现同样强劲。截至收盘,SK海力士、三星电子分别上涨10.64%、14.41%,双双创历史新高。近期,存储厂商业绩披露后市场情绪持

续发酵。A股方面,江波龙2026年一季度净利润为38.62亿元,同比增长2644.05%;兆易创新一季度净利润为14.61亿元,同比增长522.79%;佰维存储一季度净利润为28.99亿元,同比增长1567.85%。

国际方面,三星电子一季度营业利润同比增长474.3%,SK海力士同期单季净利润同比增长398%。

花旗预计2026年DRAM平均售价上涨88%,NAND闪存平均售价上涨74%。第三方调研机构TrendForce集邦咨询发布的最新调查显示,2026年第二季度通用型DRAM合约价格预计环比上涨58%至63%,NAND闪存合约价格环比涨幅高达70%至75%。

AI算力需求持续释放

区别于历史上数轮周期,本轮存储芯片“超级周期”主要由AI算力基础设施建设驱动。TrendForce数据显示,2026年全球生产的内存中高达70%将被数据中心消耗,预计到2028年的产能已被预订。

从需求端来看,Meta、谷歌、微软等全球科技巨头近期披露的财报纷纷继续上调AI资本开支预期。美银证券预计2026年全

球超大规模云计算商资本开支将超过8000亿美元。

从供给端来看,三星电子、SK海力士等原厂商大部分先进产能优先转向HBM、DDR5、企业级SSD等高毛利产品,通用型DRAM和消费级NAND产能被显著挤压。三星电子在此前的电话会议上称,近期通用型DRAM的价格出现上涨,其盈利能力确实比HBM更高,但不会因此而大幅调整生产结构。同时,HBM4的差异化性能已经吸引了大量客户,公司为HBM4预留的全部产能均已售罄。SK海力士同样表示,其DRAM和NAND库存已降至仅相当于约4周出货量的极低水平,2026年HBM产能已全部售罄。

景气有望延续

展望后市,多家机构认为,本轮存储“超级周期”的强度和持续性有望显著超越上一轮周期。

交银国际研究认为,当前全球存储芯片行业正经历本世纪以来最强劲的上行周期,周期强度高于此前几轮上行周期,上行周期至少将持续至2027年第一季度。行业经过长期整合后,供给端高度集中,叠加AI带来

券商发债“补血”再提速 今年以来规模增长超六成

● 本报记者 林倩

继去年发债规模创历史新高之后,券商今年继续加速“补血”。Wind数据显示,截至5月6日中国证券报记者发稿时,今年以来券商境内发债规模为6887.81亿元,同比增长64.22%。

在业内人士看来,当前券商股权融资节奏放缓,而市场交投活跃推动券商重资本业务扩张,资金需求随之上升,促使券商积极发债,不断夯实资本实力。

境内发债规模近7000亿元

近期,券商发债热情高涨,包括申万宏源证券、东方证券、西部证券在内的多家券商公告了拟发债券、债券获批或发行完成的相关进展。

5月5日,申万宏源公告称,公司董事会同意申万宏源证券在符合相关法律法规、监管规定并取得监管机构批准的前提下,面向专业投资者公开发行不超过300亿元(含300亿元)永续次级债券。

4月29日,东方证券公告称,公司面向专业投资者非公开发行总额不超过200亿元的公司债券符合上交所的挂牌转让条件,上交所对本次债券挂牌转让无异议。

除了获批和计划发行,不少券商的债券已顺利完成发行。5月6日,西部证券2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市,发行总额20亿元;4月29日,申万宏源证券2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)完成发行工作,发行总额为31亿元;4月28日至4月29日,长江证券2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)成功发行,规模为15亿元。

4月份,还有多家券商公告了大额债券获批等相关事项。兴业证券向专业投资者公开发行面值余额不超过100亿元的短期公司债券获证监会批复;国泰海通向专业投资者公开发行面值总额不超过350亿元的永续次级债券和不超过150亿元的科技创新公司债券获证监会批复;南京证券向专业投资者公开发行面值总额不超过30亿元的次级债券、不超过90亿元的短期公司债券获证监会批复。

从整体发债规模来看,券商“补血”速度明显加快。Wind数据显示,截至5月6日中国证券报记者发稿时,今年以来券商境内发债规模为6887.81亿元,同比增长64.22%。其中,中信证券今年以来境内发债规模为568亿元,也是目前唯一一家今年以来境内发债规模超500亿元的券商;其次是国泰海通,今年以来境内发债规模为487亿元;中信建投和中国银河证券今年以来境内发债规模分别为442.8亿元和440亿元,位列行业第三名和第四名。

此外,今年以来境内发债规模超300亿元的还有广发证券、华泰证券、招商证券、国信证券。

受多因素催化

在业内人士看来,目前,市场交投活跃推动券商两融、衍生品、做市等重资本业务扩张,因此,券商补充运营资金与资本金的需求增加,发债热情整体有所提升。

多家券商的公开发债募集说明书显示,券商发债融资主要用于偿还公司到期债务、补充流动资金、支持公司日常运营及业务发展等。如西部证券在公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书中表示,本次公司债券募集资金扣除发行费用后,拟将不超过20亿元用于偿还到期有息债务。

在2025年年报中,多家上市券商也明确表示,会积极拓宽融资渠道,并确保融资渠道稳定、有效,维持充足的资本水平。中信证券表示,公司各项业务有序推进,固定收益、证券金融等板块的稳健发展依托于充足的资金保障。截至2025年末,公司境内外长短期借款、应付债券、应付短期融资款余额合计2593.63亿元。“公司实行资金统一管理,持续提升资金总体配置效率并优化资产负债结构;紧密结合市场环境和业务需要,公司通过实施灵活、动态的融资策略,确保为各业务线提供充裕的流动性支持。”

南京证券也在2025年年报中表示,公司建立了动态的净资本补足机制,当净资本等风险控制指标达到或超过公司级别的预警标准时,将采用控制业务规模、调整资产结构、发行次级债以及股权融资等方式补充净资本,保障净资本等各项风险控制指标持续符合监管要求。公司将进一步盘活资产,提升资金使用效率,充分发挥对业务发展的赋能作用。

“这两年券商发债规模增长较快,核心驱动因素是业务端资金需求旺盛和负债端成本处于低位。”某中型券商非银分析师表示,从业务端看,2025年以来市场交易量维持高位,券商两融业务稳健发展,加上场外衍生品、做市这些资本消耗型业务都在扩容,券商对资金的需求是刚性的。从负债端看,现在发债的平均票面利率比前两年低了不少,这个利差对券商来说诱惑力较大。

券商加速发债,除了受支持业务发展和低利率环境推动,也受再融资监管环境的影响。上述分析师表示,监管部门倡导证券公司走资本节约型发展道路,要求提升资本使用效率。目前,行业股权融资节奏放缓,债券融资成为券商融资的首选。