

成交放量 A股市场超4900股上涨

5月6日,A股在5月首个交易日迎来“开门红”,上证指数涨逾1%,站上3300点,深证成指、创业板指均涨近2%。整个A股市场超4900只股票上涨,逾140只股票涨停,个股呈现“权重股搭台,题材股唱戏”行情。市场成交放量,成交额超1.3万亿元。资金情绪显著回暖,5月6日沪深两市主力资金净流入超255亿元,创近两个月新高。

分析人士认为,市场放量上涨,投资者风险偏好提升,A股市场有望延续上涨趋势。展望未来,多重利好因素决定了中国资本市场长期向好的趋势不会改变。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

5月A股迎来“开门红”

在“五一”假期期间,中国资产走强,离岸人民币兑美元汇率走强。

5月6日,A股市场在5月首个交易日高开高走,迎来“开门红”行情。Wind数据显示,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨1.13%、1.84%、1.97%、1.39%、3.21%,上证指数报收3316.11点,站上3300点,创业板指报收1986.41点。权重股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.55%、1.01%,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2.57%、3.25%、3.15%,市场出现“权重股搭台,题材股唱戏”行情。

A股市场成交放量,成交额为1.36万亿元,较前一个交易日增加1714亿元,其中沪市成交额为5518.25亿元,深市成交额为7843.46亿元。5月6日A股市场上涨个股数达4962只,涨停个股数达到143只,仅有379只股票下跌,27只股票跌停。

Wind数据显示,截至5月6日收盘,A股总市值为94.65万亿元,单日总市值增加1.40万亿元。

从盘面上看,稀土永磁、鸿蒙、算力、可控核聚变等概念板块表现活跃。申万一级行业中,除银行行业下跌0.13%外,其他行业板块均上涨,计算机、通信、综合行业涨幅居前,分别上涨3.65%、3.59%、3.38%。此外,机械设备行业涨幅3%。

计算机行业中,天源迪科、狄耐克均20%涨停,岩山科技、常山北明、南天信息、华胜天成等多股涨停。

对于5月A股“开门红”的原因,壁虎资本基金经理陈雯表示,首先,“五一”长假期间全球股市表现优异,外围市场的上涨带动了A股节后的补涨预期。其次,中国资产是更有性价比的资产,是全球经济秩序的重要组成部分。最后,上市公司业绩披露期结束,压制中小盘股和科技股上涨的因素消失,科技股经过调整后,市场风险偏好提升,科技股未来还将引领市场反弹。

资金情绪明显回暖

从资金面来看,资金情绪显著回暖。5月6日,沪深两市主力资金净流入超255亿元,结束连续3个交易日的净流出。

具体来看,Wind数据显示,5月6日沪深两市主力资金净流入255.33亿元,创近两个月新高,其中沪深300主力资金净流入70.70亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2594只,创近一个月新高,出现主力资金净流出的股票数为2527只。

行业板块方面,5月6日申万一级行

业中有23个行业出现主力资金净流入,计算机、电子、机械设备行业主力资金净流入金额居前,分别为57.36亿元、44.05亿元、22.78亿元。非银金融、有色金属行业主力资金净流入金额均超20亿元。在出现主力资金净流出的8个行业中,国防军工、轻工制造、农林牧渔行业主力资金净流出金额居前,分别为5.99亿元、4.95亿元、4.07亿元。

个股方面,5月6日,岩山科技、海南华铁、常山北明、天源迪科、胜宏科技主

力资金净流入金额居前,分别为7.67亿元、5.48亿元、5.29亿元、5.29亿元、4.90亿元,部分科技股吸引资金流入,市场表现明显回暖。鸿博股份、探路者、中欣氟材、振华科技、深康佳A主力资金净流入金额居前,分别为5.60亿元、4.75亿元、2.94亿元、2.14亿元、2.12亿元。

另外,A股上市公司积极回购。Wind数据显示,4月共有383家上市公司实施回购,合计回购金额达14265亿元。其中,徐工机械、紫金矿业、贵州茅台回购金额居

前,分别达1036亿元、10亿元、7.49亿元,京沪高铁、德赛西威回购金额均超6亿元。

方正证券首席经济学家燕翔表示,上市公司增持回购对资本市场长期健康发展有着重要的积极意义,在政策支持下,未来上市公司增持回购规模有望持续提升。从中长期来看,上市公司增持回购不仅有助于改善投资者情绪、稳定市场预期和提振信心,还有利于推动市场定价更加注重公司内在价值和发展潜力、培育市场理性投资和价值投资理念。

机构人士看好后市

Wind数据显示,截至5月6日,万得全A滚动市盈率为18.78倍,沪深300滚动市盈率为12.30倍,A股市场估值仍有性价比。

对于A股市场后市,机构人士积极看好。陈雯认为,市场放量上涨,投资者风险偏好提升,如果后市上涨量能可以维持,市场有望延续上涨趋势。

“目前关税冲击集中定价阶段已过,市场对关税相关风险已有一定程度消化,可关注红利高股息、内需消费、科技成长等领域。”燕翔表示,中长期来看,关税扰动等事件进一步加快中国经济新旧动能转换速率,高质量发展方向明确,新质生产力发展取得积极成效。展望未来,中国正逐渐形成内需主导型的发展新格局,多重利好因素决定

了中国资本市场长期向好的趋势不会改变。

“相较于过去,政策的预期和展望更为连续和稳定。”国泰海通首席策略分析师方奕表示,中国股市风险溢价有望系统性下移,而无风险利率下降与资本市场制度改革将成为增量资金入市的关键力量。看好中国股市,把握做多窗口期,看好金融、科技与部分

周期板块。

中银证券首席策略分析师王君认为,A股走势需要更加关注内需政策对冲节奏及关税进展。短期来看,在二者尚未明朗化之前,A股或延续震荡格局,市场风格轮动加快。关税不确定性消化至市场预期企稳后,盈利因子有望重新主导市场,市场有望重回成长风格,AI产业链有望重回主线。

国际金价反弹收复失地 A股资源板块起舞

●本报记者 葛瑶

5月6日,国际金价大幅回升,COMEX黄金期货价格再度突破3300美元/盎司关口,伦敦金现货价格亦涨至3370美元/盎司附近。伴随贵金属价格重拾涨势,A股资源板块全线飘红,稀土永磁指数单日飙升逾6%。

市场人士分析表示,关税再起波澜叠加中东局势再度紧张,刺激避险资金加速涌入黄金市场。短期内,黄金基本逻辑没有变化,价格在关税谈判期间可能保持震荡。

贵金属上行带飞资源板块

5月6日金价迎来强势反弹。截至6日早盘,COMEX黄金期货价格盘中一度飙升至3395美元/盎司,伦敦现货黄金盘中冲高至3387.09美元/盎司,伦敦现货白银、现货铂金等贵金属价格也同步上涨。

受此影响,A股资源板块集体上行。截至6日收盘,Wind稀土永磁指数涨6.23%。黄金概念股中,莱绅通灵涨停,四川黄金、晓程科技涨逾7%,华钰矿业涨逾6%,湖南黄金涨逾5%。港股方面,东江环保大涨逾13%,灵宝黄金涨逾8%,山东黄金涨逾6%,招金矿业涨逾4%,江西铜业股份、潼关黄金涨逾3%。

前一周,受美联储降息预期减弱及地缘风险暂时缓和影响,金价持续走低,4月28日至5月2日,COMEX黄金期货价格累计下

跌1.55%,伦敦金现货价格累计跌幅达2.35%。5月1日,伦敦金现货价格跌至3201美元/盎司附近,较4月22日高点回落近8%。

市场情绪在5月5日迅速逆转。据新华社报道,美国总统特朗普4日称,将对所有在外国制作的电影征收100%关税,引发市场担忧。与此同时,中东局势再度紧张。据新华社报道,据也门胡塞武装控制的马西拉电视台5日报道,美国和以色列当天对也门荷台达省发动了至少48次空袭。

避险需求激增推动金价5日再度回升至3300美元关口,COMEX黄金期货价格收于3343.5美元/盎司,伦敦金现货价格报3323.85美元/盎司,涨幅均超2%。5月6日,涨势进一步扩大,截至北京时间21:00,COMEX黄金期货价格报3395.9美元/盎司,伦敦金现货价格报3391.102美元/盎司。

金价震荡区间已系统性提升

本轮金价过山车行情背后,避险情绪正在主导市场。银河证券宏观经济分析师许冬石认为,此前黄金的回撤是避险情绪的退潮,未来金价将持续回落还是震荡运行取决于美国政府的表态和动作。

许冬石表示,COMEX黄金期货价格从4月8日突破3000美元/盎司至3500美元/盎司只用了9个工作日,黄金价格此阶段上行的主要原因是美国的关税政策,那么回落动力或也主要来自政策转向。未来仍然要密切关注美国与日本、印度、欧洲的谈判



视觉中国图片

进程。

“黄金基本逻辑没有变化,价格在关税谈判期间可能保持震荡。”许冬石认为,黄金突破震荡区间可能需要等待美联储降息或实物黄金需求爆发。未来需要进一步观察美国经济情况,如果出现滞胀并且美联储并未降息,那么黄金大概率呈现震荡向上。如果进入衰退,黄金会跟随其他大宗商品回调,直至美联储启动降息。黄金的震荡区间已被系统性提升到3150美元/盎司至

3550美元/盎司,美联储降息后黄金价格有望上行至3700美元/盎司以上。

此外,机构人士认为,央行购金或将长期支撑金价走势。东海期货在研报中表示,中国央行已连续五个月增持黄金。未来中国央行增持黄金仍是大方向,重点关注各国央行的购金行为对黄金价格的正向拉动,预计来自各国央行的资金有望保持净流入。截至5月2日当周,黄金SPDR持仓量为944.26吨,较前一周小幅下滑。

供需格局正发生新变化 稀土永磁板块投资机遇凸显

●刘英杰 谭丁豪

随着人形机器人行业快速发展,稀土永磁材料需求大增,板块投资机遇凸显。Wind数据显示,5月6日,万得稀土永磁概念指数大涨6.23%。

分析人士认为,当前正处稀土板块基本面和情绪面共振时间点,稀土价格中枢提升,而权益端未充分反映,要足够重视板块的“战略性机会”。同时,人形机器人市场规模的爆发式增长预计将为稀土永磁行业带来广阔的增量空间。建议关注技术壁垒高、产能弹性大的稀土永磁企业。

行业第二成长曲线将打开

Wind数据显示,5月6日,万得稀土永磁概念指数大涨6.23%。盛和资源、天和磁材、广晟有色涨停,宁波韵升、龙磁科技均涨超8%。

据相关机构统计,截至5月1日,欧洲镝价自4月初以来上涨两倍,达到850美元/公斤;铽价从965美元/公斤上涨至3000美元/公斤,累计涨幅超210%。

稀土作为现代工业不可或缺的“维生素”,在人形机器人领域发挥关键作用。在人形机器人关节驱动上,稀土永磁材料是伺服电机的核心组件。具体来看,钕铁硼稀土永磁材料具备独有的磁学、电学特性与物理性能,为机器人实现关节驱动高效化、环境感知精准化、运动控制精密化提供了底层支撑。

2025年,特斯拉人形机器人Optimus试生产线在加州落地。据悉,单台Optimus机器人需要40余个伺服电机,每个电机需要50克-100克钕铁硼材料,总用量达2000克-4000克。

中泰证券有色行业首席谢鸿鹤表示,2025年特斯拉人形机器人Optimus将开始进入量产阶段,预计到2026年产量为5万台-10万台。按照一台人形机器人单位用量2000克-4000克钕铁硼计算,假设远期达到1亿台,对磁材需求量将达到20万台-40万吨,相当于再造一个稀土永磁市场,市场空间广阔。

“稀土永磁板块估值筑底,人形机器人打开第二成长曲线,站在当前时点,稀土供需格局正在发生新的变化。”谢鸿鹤表示。

2000克-4000克

据悉,单台Optimus机器人需要40余个伺服电机,每个电机需要50克-100克钕铁硼材料,总用量达2000克-4000克。

多家稀土企业一季度销量增加

中国证券报记者梳理发现,2025年一季度,多家稀土上市公司销量激增。

北方稀土一季报显示,公司实现总营业收入92.87亿元,同比增长61.19%;利润总额达到6.88亿元,同比增长319.13%;实现归母净利润4.31亿元,同比增长727.3%。对于业绩的显著增长,公司表示主要原因是镨钕产品为代表的稀土产品一季度均价同比上升,销量增加。

盛和资源一季报显示,公司实现总营业收入29.92亿元,同比增长3.66%;利润总额达到2.02亿元,同比增长177.67%;实现归母净利润1.68亿元,同比增长178.09%。对于业绩的显著改善,公司表示主要原因是销售收入增长和成本的有效控制。

中国稀土一季报显示,公司实现总营业收入7.28亿元,同比增长141.32%;利润总额达到0.86亿元,同比增长123.6%;实现归母净利润0.73亿元,同比增长125.15%。公司表示,业绩增长主要得益于稀土市场价格回暖,稀土产品销量增加。

国金证券金属材料行业首席分析师李超表示,稀土永磁作为目前兼顾性能和成本优势的磁体,是人形机器人磁组件的不二选项,产业链导入红利有望逐步体现。行业基本面处于底部回升阶段,稀土集团和切入人形机器人产业链的磁材标的有望显著受益。

板块投资机会值得重视

近年来,人形机器人产业发展迅猛,其核心驱动系统对高性能稀土永磁材料需求激增,推动稀土永磁产业迈向技术升级与市场扩容新阶段。

天风证券金属材料首席分析师刘奕町表示,当前正处稀土板块基本面和情绪面共振时间点,稀土价格中枢提升,而权益端未充分反映,要足够重视板块的“战略性机会”。同时,磁材将受益以机器人为代表的从“0到1”产业投资机会。

中国银河证券有色金属行业首席分析师华立表示,参考锗、锑、稼等其他此前被我国实施出口管制的小金属,在实施出口管制后国内外金属价格走势分化明显,缺少国内出口供应后,海外供需紧张金属价格大幅上涨。预计稀土出口管制后,海外稀土价格也将上涨,并最终带动国内价格上涨。

财达证券研究所所长马燕认为,人形机器人市场规模的爆发式增长预计将为稀土永磁行业带来广阔的增量空间。建议关注技术壁垒高、产能弹性大的稀土永磁企业。