

# 科技股全线走强 A股市场反弹行情持续

6月5日,A股市场放量反弹,三大股指高开后震荡走高,创业板指涨逾1%,科技股全线走强,光模块、稳定币、算力等板块表现活跃。Wind数据显示,整个A股市场超2600只股票上涨,逾70只股票涨停。市场成交放量,成交额达1.32万亿元。

资金面上,6月5日沪深300主力资金净流入超20亿元。6月3日-6月4日融资客连日加仓,A股市场融资余额合计增加超50亿元。

分析人士认为,随着政策积极发力,增量资金持续流入市场,A股市场有望震荡上行。从近十年风格表现的日历效应看,6月份科技板块表现出相对较高胜率。

● 吴玉华 谭丁豪

## 科技板块表现亮眼

6月5日,A股市场高开后震荡走强,反弹行情持续演绎。截至当天收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨0.23%、0.58%、1.17%、1.04%,北证50指数下跌0.29%,上证指数报收3384.10点,创业板指报收2048.62点。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.05%、0.23%,小微股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨0.72%、0.59%、0.23%。

当日A股市场成交额为1.32万亿元,较前一个交易日增加1395亿元,其中沪市成交额为4982.41亿元,深市成交额为7921.64亿元。整个A股市场上涨股票数为2677只,76只股票涨停,2541只股票下跌,12只股票跌停。

从盘面上看,光模块、稳定币、高频频PCB、算力等板块表现强势,科技相关板块全线活跃。申万一级行业中,通信、电子、计算机行业领涨,分别上涨2.62%、2.31%、2.12%;美容护理、纺织服饰、农林牧渔行业跌幅居前,分别下跌3.07%、1.81%、1.79%。

6月5日,稳定币板块继续走强,Wind稳定币指数上涨5.14%,已连续8个交易日上涨,累计涨幅达35.51%。稳定币板块内,雄帝科技涨逾16%,四方精创涨逾10%,翠微股份、恒宝股份涨停。

中信证券海外策略首席分析师徐广鸿表示,从全球视角看,稳定币合规化进程有望推动全球支付体系重构,相较于传统跨境支付方式,稳定币支付在成本与效率方面具有显著优势。稳定币需求的增长仍取决于其应用场景的拓展,仅通过合规性法律框架尚不足以直接驱动需求增

长,关键在于稳定币应用场景的实质性落地与生态体系的全面构建。

## 融资客连日加仓

资金面上,6月5日,资金情绪未有降温迹象,沪深300主力资金净流入超20亿元。6月3日-6月4日,A股市场融资余额合计增加超50亿元,融资客连续2个交易日加仓。

Wind数据显示,6月5日沪深两市主力资金净流出3.59亿元,较前一个交易日小幅增加,其中沪深300主力资金净流入24.19亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2443只,出现主力资金净流出的股票数为2680只。

行业板块方面,6月5日申万一级行业中有13个行业出现主力资金净流入,其中通信、电子、计算机行业主力资金净流入金额居前,分别为23.82亿元、19.20亿元、18.08亿元,主力资金显著流入科技相关板块。在出现主力资金净流出的18个行业中,医药生物、农林牧渔、有色金属行业主力资金净流出金额居前,分别为38.39亿元、10.09亿元、7.96亿元。个股方



视觉中国图片

6月5日主力资金净流入额前十行业

行业	主力净流入额(万元)	成交额(万元)
SW通信	238,242.49	6,922,874.61
SW电子	192,047.26	15,259,301.86
SW计算机	180,751.09	14,142,296.73
SW电力设备	124,383.69	8,563,131.91
SW机械设备	115,409.54	10,432,375.47
SW传媒	91,858.91	4,151,398.13
SW汽车	69,248.09	8,092,273.84
SW银行	56,453.99	2,637,718.71
SW煤炭	15,237.91	533,163.64
SW家用电器	13,091.26	2,068,103.27

数据来源/Wind 制表/吴玉华

面,中际旭创、雪人股份、三维通信、沪电股份、立讯精密主力资金净流入金额居前,分别为6.83亿元、5.59亿元、4.55亿元、4.36亿元、3.85亿元,科技股受到主力资金显著青睐。

Wind数据显示,截至6月4日,A股融资余额报17926.88亿元;6月3日-6月4日,A股融资余额合计增加56.90亿元,其中6月3日增加34.52亿元,6月4日增加22.38亿元。

从行业情况来看,6月3日-6月4日,申万一级31个行业中21个行业融资余额增加,生物医药、计算机、机械设备行业融资净买入金额居前,分别为15.69亿元、11.45亿元、7.80亿元。从个股情况来看,6月3日-6月4日,融资客对18只股票加仓金额超1亿元,对国电南瑞、光启技术、比亚迪加仓金额居前,分别为3.74亿元、2.96亿元、2.90亿元。

## 关注科技成长板块

Wind数据显示,截至6月5日,万得全A滚动市盈率为19.19倍,沪深300滚动市盈率为12.56倍,A股市场估值仍具有

## 性价比。

对于A股市场,光大证券策略首席分析师张宇生表示,当前A股市场的估值处于2010年以来的均值附近,随着政策积极发力,伴随中长期资金带来的增量资金持续流入市场,A股市场有望震荡上行。

“今年以来,市场风格、行业持续快速轮动,表现出较强的交易属性。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示,这种特征表现的背后,一方面是市场缺乏具有主导性的增量资金,导致边际上交易性资金定价能力更强。另一方面,外部不确定因素持续扰动,也加重了市场的博弈属性。在博弈性强、行业风格快速轮动、重交易的市场中,交易指标成为把握今年行情节奏的重要工具。

“未来一段时间,市场大体会继续呈现震荡整理、结构性机会主导的态势。”华辉创富投资总经理袁华明认为,这是因为企业盈利修复比较慢;政策面上虽有宽松信号,但是政策传导和市场信心修复需要时间;外部环境变化对A股市场也存在冲击的可能性。

对于市场配置,张启尧认为,结合交易指标、日历效应等维度,科技成长风格已经到了左侧关注的时候。首先,在经历调整后,科技成长板块已再度来到了一个性价比较高的区间;其次,从近十年风格表现的日历效应看,6月份科技板块也表现出相对较高的胜率。此外,军工、创新药等板块的配置机会也值得重视。

张宇生表示,应关注两大方向投资机会:一是稳定类资产,如高股息、黄金等,稳定类资产能够在市场面临不确定时提供确定性。二是内需消费,海外政策可能长期处于不确定性的背景下,内需板块值得关注。

袁华明表示,建议重点发掘前期跌幅较小、政策支持明确的AI、新能源车、创新药等科技成长方向机会。以电力、运营商为代表的高股息资产也可适度关注。

# 资管时代

A05  
Institution

## 增持回购密集行动 券商真金白银提振投资者信心

● 本报记者 胡雨

日前,国金证券披露其股份回购最新进展,回购总金额已超5500万元(不含交易费用,下同)。梳理近期券商提振投资者信心、维护股东利益的举措看,仅5月以来,便有财通证券、东方证券、国泰海通等券商公布了股份回购最新进展或新推出股份回购方案。此外,红塔证券董事长提议回购公司部分股份,天风证券控股股东增持计划实施完毕;兴业证券发布了2025年度“提质增效重回报”行动方案,明确将不断提高分红的稳定性、及时性和可预期性,进一步强化股东回报。

### 多家券商公告增持回购

国金证券6月3日披露了股份回购最新进展:截至5月31日,公司累计回购675.11万股公司股份,占公司总股本的0.1818%,回购总金额合计5573.38万元。国金证券此前披露,本次回购资金总额拟不低5000万元(含)且不超过1亿元(含)。

监管层持续引导上市公司提升投资者回报叠加券商自身经营业绩改善带来相对充足的现金流,进入2025年,A股上市券商在股份增持、回购上行动踊跃。Wind数据显示,截至6月5日中国证券报记者发稿时,仅5月以来,便有财通证券、国泰海通、东方证券等多家券商公布了股份回购最新进展或新推出的股份回购方案。

财通证券5月29日发布的公告显示,自4月22日至本公告发布之日,公司使用近3亿元自有资金累计回购4074.20万股公司股份,约占公司总股本的0.88%。此次股份回购系公司董事长提议,旨在维护公司全体股东利益,增强投资者信心,稳定及提升公司价值,回购的股份拟在12个月后出售,未能在3年内出售完毕的股份将被注销。

国泰海通在5月6日披露其股份回购最新进展:截至4月30日,国泰海通累计回购1692.38万股公司股份,占公司总股本的0.096%,回购金额合计2.84亿元。公司表示,回购股份将在未来适宜时机用于维护公司价值及股东权益。

东方财富计划自5月6日后的3个月内回购公司A股股份以维护公司价值及股东权益,预计回购金额为2.5亿元至5亿元。按照本次回购金额上限5亿元,回购价格上限13.5元/股进行测算,回购数量约为3704万股,回购股份约占公司截至公告发布日期总股本的0.44%。

红塔证券董事长此前于5月9日提议回购公司部分股份。根据红塔证券公告,此次回购股份资金总额预计不低于1亿元(含)且不超过2亿元(含),回购股份将用于减少公司注册资本,优化公司资本结构,提升公司股东价值。红塔证券表示,公司将根据董事长提议尽快制定合理可行的回购股份方案。

除股份回购外,部分券商还披露了其大股东增持股份的最新进展。天风证券6月2日发布公告,公司控股股东湖北宏泰集团有限公司增持计划实施完毕,累计增持天风证券1.79亿股股份,累计增持比例占公司总股本的2.06%,累计增持金额约为5.02亿元。根据天风证券此前公告,此次宏泰集团增持是基于对天风证券长期投资价值和未来发展前景的认可,也是为了提振投资者信心,切实维护中小股东利益和市场稳定。

### 板块配置性价比凸显

除持续披露股份回购、增持进展外,近期部分上市券商还推出了新一年度的“提质增效重回报”行动方案,向投资者系统性地介绍了其新一年的经营规划和强化股东回报的举措。

以兴业证券为例,公司6月2日公布2025年度“提质增效重回报”行动方案,明确2025年将加快打造以客户为中心的综合金融服务商,聚焦重点客户、业务、地区和行业,构建差异化竞争优势,积极服务新生产力和居民财富管理,全面推进公司一流投资银行建设。2024年8月、12月,兴业证券分别实施了2023年度现金分红和2024年中期分红,2次分红总金额超过11亿元。公司表示,2025年将积极响应证监会关于一年多次分红等号召,不断提高分红的稳定性、及时性和可预期性。

从投资视角出发,近期伴随着A股市场主要股指回调,券商板块行情也出现震荡回落。从今年以来的整体表现看,多数上市券商呈现出基本面好但股价承压态势。对此,国金证券非银行业首席分析师舒思勤认为,券商板块上半年业绩同比改善趋势明显,高盈利与低估值的显著错配凸显配置性价比,建议关注2025年上半年业绩有望超预期标的与公募基金低配带来的机会。此外,券商并购预期增强,并购潜在标的的相关投资机会也值得关注。

序号	投票权类别	议案名称	投票股东类型	股东类型	股东名称
1.00	A股股东	关于《中国中铁2024年度董事会工作报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.01	A股股东	关于《中国中铁2024年度监事会工作报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.02	A股股东	关于《中国中铁2024年度独立董事工作报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.03	A股股东	关于《中国中铁2024年度高级管理人员工作报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.04	A股股东	关于《中国中铁2024年度财务报告及2024年度业绩公告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.05	A股股东	关于《中国中铁2024年度利润分配方案及2025年度预算报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.06	A股股东	关于《中国中铁2024年度日常关联交易报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.07	A股股东	关于《中国中铁2024年度担保报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.08	A股股东	关于《中国中铁2024年度募集资金存放与实际使用情况报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.09	A股股东	关于《中国中铁2024年度内部控制评价报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.10	A股股东	关于《中国中铁2024年度社会责任报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.11	A股股东	关于《中国中铁2024年度投资者关系管理工作报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.12	A股股东	关于《中国中铁2024年度环境保护、社会贡献和可持续发展报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.13	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.14	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.15	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.16	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.17	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.18	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.19	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.20	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.21	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.22	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.23	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.24	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.25	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.26	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.27	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.28	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.29	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股股东	H股股东	中国中铁股份有限公司
1.30	A股股东	关于《中国中铁2024年度履行社会责任报告及2024年度环境报告》的议案	H股		