

上证指数“四连阳” 6月增量资金有望温和流入

6月6日,A股市场震荡,上证指数继续上涨,有色金属、通信、石油石化等板块领涨市场。Wind数据显示,整个A股市场超2600只股票上涨,逾60只股票涨停。市场成交缩量,成交额为1.18万亿元。

本周为6月首周交易,上证指数实现“四连阳”,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨1.13%、1.42%、2.32%;市场快速轮动,通信、有色金属、电子行业领涨市场,科技股走势回暖。

分析人士认为,在出口修复、博弈后续政策发力等预期下,市场存在向上契机,6月增量资金有望温和净流入,各类资金或表现相对均衡。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

增量资金积极入场

资金面上,6月6日,资金情绪有所谨慎,沪深两市主力资金净流出超190亿元。此前,6月3日-6月5日,A股市场融资余额合计增加超100亿元,融资客连续3个交易日加仓。

Wind数据显示,6月6日沪深两市主力资金净流出194.41亿元,其中沪深300主力资金净流出42.14亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为

2121只,出现主力资金净流出的股票数为3005只。

本周,融资客连日加仓,成为市场增量资金的主要来源。Wind数据显示,截至6月5日,A股融资余额报17995.25亿元;6月3日-6月5日,A股融资余额合计增加102.89亿元,其中6月3日增加34.52亿元,6月4日增加22.38亿元,6月5日增加45.99亿元。

从行业情况来看,6月3日-6月5日,申万一级31个行业中有27个行业融资余额增加,医药生物、计算机、汽车行业融资净买入金额居前,分别为24.48亿元、17.41亿元、11.79亿元。从个股情况来看,6月3日-6月5日,融资客对33只股票加仓金额超1亿元,对国电南瑞、比亚迪、格力电器加仓金额居前,分别为4.95亿元、3.79亿元、3.18亿元。

存在向上契机

Wind数据显示,截至6月6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,对比来看,A股市盈率仍具有性价比。

对于A股市场,招商证券首席策略分析师张夏表示,进入6月后,综合日历效应、海外流动性环境变化、国内监管政策、增量资金及风格交易热度,6月市场风格可能整体偏大盘风格为主,成长价值或相对均衡。6月增量资金有望温和净流入,各类资金或表现相对均衡。

“从6月来看,全球贸易政策仍将处于不确定性状态之中,叠加美债利率上升担忧,市场短期风险偏好承压。”

中银证券首席策略分析师王君表示,国内方面,6月各项稳增长政策有望迎来加速落地阶段。6月市场或仍维持蓄势震荡格局。风格方面,预计6月大市值风格有望迎来修复。

“在出口修复、博弈后续政策发力等预期下,市场存在向上契机,但持续性的上行还需政策明显加码或基本面出现明确改善迹象。”华安证券首席经济学家郑小霞认为。

对于市场配置,张夏表示,行业配置预计主要围绕国内自身发展阶段展开,重点在传统产能出清、新消费崛起以及行业景气度较高的领域布局,建

议重点关注汽车、有色金属、国防军工、商贸零售、美容护理、化学制药等行业板块。

“重点关注创新药、无人驾驶、稳定币等具备强催化的赛道。”王君表示,此外,算力基础设施的需求仍旧旺盛,当前AI产业链向好趋势仍在,投资机会正在孕育之中,观察市场风险偏好系统性回暖契机以及重要新技术进展催化。

郑小霞表示,一方面,从自上而下的角度,可配置稳健类资产,如高股息红利板块等。另一方面,从自下而上或中观切入的角度,可寻找景气细分领域机会,如景气新消费品等。

本周涨幅前十行业	
行业	本周涨跌幅(%)
通信(申万)	5.27
有色金属(申万)	3.74
电子(申万)	3.60
综合(申万)	2.89
计算机(申万)	2.79
基础化工(申万)	2.61
传媒(申万)	2.59
轻工制造(申万)	2.18
社会服务(申万)	2.09
非银金融(申万)	1.99

本周涨幅前十股票		
证券代码	证券简称	本周涨幅(%)
300651.SZ	金陵体育	88.24
300368.SZ	汇金股份	50.54
605099.SH	共创草坪	46.42
002951.SZ	金时科技	46.38
603093.SH	南华期货	43.66
688183.SH	生益电子	39.78
002250.SZ	联化科技	39.13
688316.SH	青云科技-U	38.27
301306.SZ	西测测试	37.14
603042.SH	华脉科技	33.74

数据来源/Wind 制表/吴玉华

本周超120只标的获券商推荐买入

三大行业受关注

●本报记者 胡雨

6月首个交易周(6月3日至6月6日),A股三大股指整体呈震荡拉升态势。行情回暖之际,券商等专业机构也在积极研究、挖掘市场投资机遇。

Wind数据显示,截至6月6日中国证券报记者发稿时,已有超过120只标的被券商给予“买入”评级(含推荐、强烈推荐、增持,下同)。其中,电子、汽车、电力设备等行业标的相对更受青睐,部分北交所上市公司也获得券商关注。对于相关行业板块后市投资机遇,券商看好存储芯片产业链、汽车智能化产业链、电力运营商等方向。

长城汽车最受青睐

尽管近期股价震荡调整,但长城汽车在6月首个交易周仍获得中信证券、上海证券、民生证券、国投证券4家券商给予“买入”评级,是同时期获推荐买入频次最多的上市公司。新品发力使得公司5月汽车销量回暖是券商看好长城汽车投资价值的主要原因,在民生证券汽车行业首席分析师崔琰看来,长

城汽车新能源智能化车型占比快速提升,高端智能化路线愈发清晰。

Wind数据显示,包括长城汽车在内,截至6月6日记者发稿时,6月首个交易周已有125只标的被券商给予“买入”评级,长安汽车、中国平安均获得3家券商给予“买入”评级,孩子王、南京银行、中国神华、中国海油、兴业银行、海力风电、赛力斯、中国巨石、舍得酒业、招商蛇口、海南华铁、比亚迪等12只标的均获得2家券商联合推荐买入,涵盖商贸零售、银行、煤炭、石油石化、电力设备、汽车、食品饮料等多个行业板块。

北交所也有部分上市公司近期被券商推荐买入。民士达目前获得开源证券给予“买入”评级,从基本面情况看,2025年一季度,民士达营业收入及归母净利润同比均实现两位数增长。开源证券北交所研究中心总经理诸海滨表示,看好公司产业链的稳固地位,新产品打开公司第二增长曲线以及产能释放带来业绩增长。

从二级市场表现看,前述被券商给予“买入”评级的125只标的中,部分标的在6月首个交易周上涨明显。以优刻得-W为例,截至6月6日收盘,公司股价在6月首个交易

周累计上涨22.28%,大幅跑赢上证指数同期表现。在浙商证券计算机行业首席分析师刘雯蜀看来,在DeepSeek模型需求快速增长的背景下,优刻得-W作为第三方云厂商更受客户信任,有望优先受益;同时,公司调整业务结构,高毛利业务占比提升,未来公司有望扭亏为盈。

看好电力运营商等投资机遇

从整体行业分布情况看,前述125只被券商给予“买入”评级的标的属于电子行业的最多,合计有23只标的获券商推荐买入,包括恒玄科技、京东方A、水晶光电、南芯科技、TCL科技等;汽车、电力设备行业均有10只以上标的被券商给予“买入”评级,数量位居前列。

今年以来,电子行业持续获得券商高度关注。从二级市场表现看,电子行业在近几个交易日重拾涨势,截至6月6日收盘,电子行业本周累计上涨3.60%,在31个申万一级行业中位居第三。就后市投资而言,甬兴证券电子行业分析师陈宇哲持续看好受益先进算力芯片快速发展的HBM

产业链,以及以存储为代表的半导体周期复苏主线。受益于供应端涨价、库存逐渐回归正常以及AI带动HBM、SRAM、DDR5需求上升等因素,存储芯片产业链业绩有望探底回升。

进入夏季,高温天气频发使得电力设备行业尤其是电力运营商的市场关注度有所上升。在信达证券能源行业首席分析师左前明看来,国内经历多轮电力供需矛盾之后,电力板块有望迎来盈利改善和价值重估,电力运营商的业绩有望大幅改善,看好煤电一体化公司、全国性煤电龙头、电力供应偏紧区域龙头等多个细分品种。

对于汽车行业,中信证券汽车及零部件行业联席首席分析师李景涛认为,L4级自动驾驶在多个场景中均呈现积极变化,汽车智能化产业链有望受益,产业链各环节或将加快技术研发和产品投放,建议关注以下三条投资主线:一是随着自动驾驶技术持续迭代,车队运营方有望最先获取行业增量,兑现业绩弹性;二是智能驾驶头部零部件供应商;三是智能驾驶研发进展领先的主机厂。

●

本报记者 吴玉华

●

本报记者 吴玉华