

逾八成银行股创今年以来新高 市场进入新中枢波动加大

6月26日,A股市场冲高回落,三大指数均下跌。A股券商板块与港股中资券商板块同步调整,整个A股市场超3600只股票下跌,逾1600只股票上涨,逾70只股票涨停,市场成交额为1.62万亿元。资金面上,资金情绪谨慎,沪深两市主力资金净流出超270亿元。

分析人士认为,情绪中性、流动性宽松下A股短期可能延续震荡趋势,但市场韧性有望延续,能否向上突破取决于结构性政策的节奏和效果。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

券商板块出现调整

在6月25日A股总市值创历史新高后,6月26日,A股市场早盘一度上攻,上证指数盘中再创今年以来新高,A股总市值一度突破100万亿元。午后,市场出现调整,三大指数全线下跌。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别下跌0.22%、0.48%、0.66%、0.57%、0.91%,上证指数报收3448.45点,创业板指报收2114.43点。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别下跌0.34%、0.35%,小盘股集中的中证1000指数、中证2000指数分别下跌0.45%、0.18%,微盘股集中的万得微盘股指数上涨0.25%,大小盘股均出现调整,万得微盘股指数再创历史新高。

当日A股市场成交额为1.62万亿元,较前一个交易日减少163亿元,其中沪市成交额为6030.95亿元,深市成交额为9800.83亿元。东方财富成交额最大,为222.90亿元,较前一个交易日下降超30%。整个A股市场上涨股票数为1621只,72只股票涨停,3609只股票下跌,3只股票跌停。

从盘面上看,锂电隔膜、稳定币、网络安全等板块表现强势,券商、CRO、稀土等板块出现调整。申万一级行业中,银行、通信、国防军工行业领涨,分别上涨1.01%、

0.77%、0.55%;汽车、非银金融、医药生物行业跌幅居前,分别下跌1.37%、1.20%、1.05%。

银行板块中,苏州银行涨逾5%,青岛银行涨近5%,厦门银行、重庆银行均涨逾3%。工商银行、农业银行、建设银行等30多只银行股在6月26日创下今年以来新高,占比超八成。工商银行、农业银行、建设银行等多只股票同样也在6月26日创下历史新高。

值得注意的是,前一个交易日带动指数上涨的券商板块与港股中资券商板块在6月26日出现同步调整。Wind券商指数下跌1.71%,成分股中,国泰海通跌逾4%,东方财富跌逾3%,国信证券、信达证券均跌逾2%。港股市场中的Wind中资券商指数下跌4.24%,成分股中,申万宏源香港跌逾6%,国泰海通、东方证券跌逾5%,国联民生、光大证券、招商证券等跌逾4%。国泰君安国际股价剧烈波动,盘中一度涨近90%,最终收跌4.32%,成交额高达267.70亿港元,换手率高达67.97%,均创历史新高。

前海钜阵资本首席投资官龙舫表示,6月26日A股属于正常的技术性回调,3460点附近是比较重要的压力位,技术面上有回调的需求。

主力资金净流出超270亿元

Wind数据显示,6月26日沪深两市主

力资金净流出271.67亿元,其中沪深300主力资金净流出52.46亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2214只,出现主力资金净流入的股票数为2928只。

行业板块方面,6月26日申万一级行业中有11个行业出现主力资金净流入,其中通信、食品饮料、交通运输行业主力资金净流入金额居前,分别为21.57亿元、3.21亿元、1.92亿元。在出现主力资金净流出的20个行业中,计算机、非银金融、电力设备行业主力资金净流出金额居前,分别为50.62亿元、47.43亿元、41.16亿元,近期热门板块遭遇资金明显流出。

个股方面,楚天龙、中际旭创、新易盛、中京电子、平安银行主力资金净流入金额居前,分别为6.34亿元、5.50亿元、4.95亿元、3.61亿元、3.37亿元;比亚迪、东方财富、中兵红箭、国轩高科、指南针主力资金净流出金额居前,分别为19.48亿元、17.16亿元、8.98亿元、7.18亿元、6.88亿元。

市场韧性有望延续

Wind数据显示,截至6月26日,A股总市值为99.73万亿元。

对于A股市场,华金证券策略首席分析师邓利军表示,当前来看,情绪中性、流动性宽松下A股短期可能延续震荡趋势。

“后市来看,A股仍然是震荡上升的行情,当前还不具备单边持续拉升的条件。”龙舫表示。

“潜在流动性足、稳定市场预期强,同时情绪带动下,市场跃上新中枢。”华安证券首席经济学家郑小霞表示,但在新中枢上波动有可能加大,原因在于短期大幅上涨后市场分歧有所增加,在没有明显催化或基本面支撑下,博弈将有所加大。未来市场有望继续积聚力量、等待契机再向上突破。

“市场韧性有望延续,能否向上突破取决于结构性政策的节奏和效果。”中泰证券首席策略分析师徐驰认为,当前时点,以风险溢价衡量的万得全A赔率已处于偏低水平,指数层面可能处于箱体震荡上沿。

对于市场配置,龙舫认为,可以采取“哑铃式”的投资策略,关注两条投资主线。一方面持有银行、保险、军工、稀土等底部反转,机构资金持续流入的行业;一方面持有人工智能、半导体、机器人、固态电池等政策大力支持,景气度预期向好的大科技行业。

郑小霞建议关注两条主线,第一条主线是短期具备稳市功能、中长期具备高股息稳定性和资金持续流入的银行、保险。第二条主线是有景气硬支撑的细分领域,主要包括稀土永磁、贵金属、工程机械、摩托车、农化制品。

处于高位的局面将持续一段时间,而需求端跟进乏力,短期内鸡蛋价格或难以形成持续上涨态势。不过,目前鸡蛋价格已处于相对低位,继续下跌空间较为有限。短期鸡蛋价格或在低位维持平稳运行。

不过,根据以往情况来看,随着7月上中旬梅雨季结束,鸡蛋存储环境将改善。刘梅表示:“待7月中旬以后南方地区出梅,鸡蛋质量问题将得到缓解,届时旺季备货活动才能逐步启动,鸡蛋市场或真正迎来价格上行拐点。”

一般来说,长江中下游地区通常在6月中下旬入梅、7月上中旬出梅。梅雨季结束后,鸡蛋存储条件改善,叠加下游补库需求回升,鸡蛋价格通常会迎来恢复性上涨。

王毅在复盘近9年数据后发现,鸡蛋价格在梅雨季低点至中秋、国庆备货阶段高点期间的绝对上涨空间在0.93元-2.2元/斤不等,平均值为1.65元/斤,相对涨幅介于25%-88%之间,平均涨幅达55%。值得注意的是,在鸡蛋价格持续跌破饲料成本线并引发超量淘汰的年份,涨幅更为显著,集中在64%-88%的高位区间。“今年鸡蛋价格已跌破饲料成本线,但持续亏损的时间短于往年,预计产能出清力度将不及历史超量淘汰年份,涨幅或在50%-60%,对应高点约为3.8元-4.1元/斤。”王毅说。

期货方面,王俊表示,考虑到今年鸡蛋产能高峰出现的时间可能后置,超出需求的产能尚未得到有效去化,同时鸡蛋现货价格提前见底并趋于稳定,使得淘汰进程放缓,这或在一定程度上限制鸡蛋期货近月合约价格进一步上涨空间。

国内市占率近半 易控智驾冲刺港股IPO

● 刘英杰 谭丁豪

6月25日晚间,港交所官网显示,国内矿区无人驾驶赛道头部企业易控智驾科技股份有限公司正式向港交所递交上市申请,拟赴港上市,冲击“矿区无人驾驶第一股”。

招股书显示,易控智驾2024年总收入为9.86亿元,相较2023年增长了264%。2024年,公司毛利正式扭亏。截至招股书发布,公司已拥有由超1400辆在运营无人驾驶矿卡组成的车队。数据显示,2024年公司矿区无人驾驶解决方案按收入计的市场规模占国内将近一半。

2024年营收近10亿元

公开资料显示,易控智驾成立于2018年,是国内矿区无人驾驶赛道头部企业,也是全球领先的L4级无人驾驶解决方案公司。

根据招股书,2022年至2024年,易控智驾旗下矿区无人驾驶卡车运输总距离已从60万公里增长至2300多万公里,每年运输的总物料量也从1400多万立方米增加到1.34亿立方米。公司矿区无人驾驶解决方案已部署在国家能源集团、国家电投、特变电工、紫金矿业、首钢集团及宝武集团等行业头部企业旗下的24个矿区。海外市场中,易控智驾与澳大利亚采矿工程服务提供商MACA等国际矿业工程公司达成合作。2024年,公司与诺顿金田合作在澳洲卡尔古利启动本地化产品试验项目。

据全球知名咨询机构弗若斯特沙利文统计,以2024年收入计算,易控智驾已在全球L4级无人驾驶公司中排名第一。截至2024年底,易控智驾拥有超过1400辆无人驾驶矿卡,是全球最大的矿区无人驾驶解决方案提供商。

264%

招股书显示,易控智驾2024年总收入为9.86亿元,相较2023年增长了264%。

弗若斯特沙利文数据显示,2024年中国矿区无人驾驶解决方案按收入计的市场规模已达到20亿元,2021年至2024年复合年增长率为204.7%;预计中国无人驾驶矿卡销量渗透率将从2024年的约6%上升至2030年的突破50%。

招股书显示,2022年至2024年,易控智驾总收入从5991.7万元增长至9.86亿元,复合增长率达305.8%。这意味着,2024年易控智驾矿区无人驾驶解决方案按收入计的市场规模占国内将近一半。

弗若斯特沙利文预计,全球矿区无人驾驶解决方案按收入计的市场规模将从2024年的7亿美元增加至2030年的81亿美元,复合年增长率为51%。仅澳大利亚市场,2030年矿区无人驾驶解决方案按收入计的市场规模就有望突破27亿美元。

研发驱动轻资产运营

尽管涉足矿区无人驾驶领域,但易控智驾并非是一家重资产公司。

目前,矿区无人驾驶解决方案主要分为TaaS(持车)模式和ATaaS(不持车)模式两种。TaaS模式需要企业持有无人驾驶矿卡资产,而ATaaS模式下,客户通过采购无人驾驶系统或已搭载无人驾驶系统的无人驾驶矿卡实现技术部署。相比之下,ATaaS模式给企业带来的资产压力更轻。2023年,易控智驾推出ATaaS模式。截至2024年,该公司ATaaS模式贡献的收入已达到4.53亿元,占公司部署矿区无人驾驶解决方案总收入的46%。

在研发开支方面,2024年易控智驾的研发投入已达到2.08亿元,相比2022年几乎翻了一番,占公司当期总收入的比重也达到21%。

目前,易控智驾L4级无人驾驶从算法到线控平台再到定制车辆电子设备,均由公司完全自主研发,搭建出了模块化、可扩展的无人驾驶平台,该平台可以支持30种车型及多样化的矿区条件。此外,公司还是无人驾驶赛道中率先实现“视觉中心的多模态融合感知”的公司之一,能够支持粉尘、雾霾、强光、弱光等各类复杂环境的无人驾驶。

计划将资金重点投入三大方向

公司相关的智能化解决方案已获得产业界及资本市场的认可。招股书显示,过去3年间,易控智驾在终端客户集团中始终保持100%的留存率。

近期,易控智驾宣布完成超4亿元D轮融资。宁德时代通过旗下唯一产业投资平台溥泉资本(CATL Capital)和自有资金领投,包括同力股份、华测导航在内的多家产业链上下游战略产业方和投资机构联合投资。此前,公司还曾获得紫金矿业等战略合作方的多轮投资。

未来,易控智驾计划将资金重点投入三大方向:一是推动软硬件产品持续迭代,开发适应极端工况、更高生产效率的下一代无人驾驶系统;二是推进易控的无人驾驶和线控能力适配更多矿卡车型前装量产,加速拓展金属矿、海外矿等场景,提高产品的场景泛化能力;三是加速海外业务落地,实现无人驾驶技术与当地矿山工艺的深度融合。

中国银河证券汽车行业首席分析师石金漫认为,全自动化园区运营,在无人驾驶场景下基本无需人员参与生产流程,出现生命风险的可能性低。相比于其他场景,矿区等封闭场景下的“车路云一体化”系统推进程度更快,规模化商用落地前景可期。

低价刺激短期消费增长

业内人士称鸡蛋价格上行拐点到来尚需时日

● 本报记者 马奥

近期,持续低迷的鸡蛋价格迎来触底反弹。农业农村部数据显示,6月26日,中国农产品批发市场鸡蛋平均价为7.28元/公斤,较一周前累计上涨1.82%。

业内人士表示,低价货源刺激终端消费,叠加库存低位,短期供需趋紧推动鸡蛋价格回升。但受高温高湿天气、学校放假及产能高位压制,市场反弹持续性存疑。预计梅雨季结束后,随着需求回暖,鸡蛋价格或迎来阶段性上行拐点,中秋备货行情或进一步提振价格。

鸡蛋价格触底反弹

近期,持续处于阴跌态势的鸡蛋价格止跌反弹。以京城“菜篮子”——北京新发地农产品批发市场信息为例,6月26日,散装鸡蛋平均价为7元/公斤,6月15日则为6.5元/公斤,期间累计上涨7.69%。

全国鸡蛋市场也出现回暖势头。农业农村部发布的数据显示,6月26日,中国农产品批发市场鸡蛋平均价为7.28元/公斤,较6月18日的7.15元/公斤累计上涨1.82%。

期货方面,文华财经数据显示,截至6月26日收盘,鸡蛋期货主力合约报3550元/500千克,而6月12日盘中最低价为3458元/500千克。

五矿期货农产品研究员王俊表示,4月下旬起,鸡蛋价格持续走弱。尤其在“五一”假期后,鸡蛋价格并未迎来上涨行情,养殖端陷入持续亏损状态。随着梅雨季节的深入以及养殖端亏损幅度不断扩大,市场下方托底力量正逐步积聚。

此轮鸡蛋价格下跌行情始于4月下旬,

进入6月后更是屡创今年以来新低。卓创资讯鸡蛋分析师刘梅表示:“6月通常是鸡蛋市场的传统淡季。这一时期,气温升高、湿度增大,使得鸡蛋不易储存,容易出现质量问题,而且今年蛋鸡养殖存栏量处于高位。在此背景下,业内人士大多对淡季鸡蛋市场行情持悲观态度。市场各环节为降低风险,纷纷降价清理库存。”

卓创资讯监测的数据显示,截至6月20日,6月鸡蛋生产、流通环节平均库存分别为0.95天、1.04天,环比跌幅分别为10.38%、10.34%。

随着鸡蛋价格跌至低位区间,低价货源在一定程度上对终端消费起到了刺激作用。“商超纷纷借助低价鸡蛋开展促销活动,食品厂也适量储备低价货源,同时冷库的采购量也有所增加。”刘梅表示,在市场各环节库存均处于低位的情况下,市场需求呈现好转态势,进而导致短期内鸡蛋供需关系趋紧,因此近期鸡蛋价格出现反弹迹象。

基本面仍对价格形成制约

尽管近期鸡蛋价格止跌反弹,但根据目前市场供需格局来看,或难以支撑持续性涨势。

供应方面,刘梅表示,6月前半个月,鸡蛋价格持续下行,导致蛋鸡养殖亏损程度不断加大加剧。在此情况下,养殖单位为减少损失,多积极出栏老母鸡。然而,随着大日龄蛋鸡数量逐渐减少,且老母鸡价格跌至低位,养殖单位的淘鸡意向开始降低。与此同时,新开产蛋鸡数量持续增加,预计6月蛋鸡存栏量仍将呈现上升趋势。

“综合考量影响产蛋鸡存栏量的关键指标,如补栏量、出栏量以及6月的存栏基数

等,预计7月产蛋鸡存栏量的理论值环比将增长0.75%。”刘梅表示,由此判断,鸡蛋供应量仍会增长。不过,在高温天气的影响下,蛋重增长速度会放缓,大码鸡蛋的货源供应或许会略有减少,这在一定程度上或可以缓解供应增加带来的部分压力。

王俊也表示,受持续的低成本和高利润驱动,2024年下半年起,蛋鸡养殖端的补栏规模显著高于正常水平。尽管今年上半年养殖端出现亏损情况,但高补栏态势并未就此终结,进而导致当前蛋鸡在产存栏量明显偏大,且从趋势上看,存栏量仍处于上升阶段。“从补栏端进行推导,理论上的存栏高峰将出现在今年10月。这意味着,未来几个月内,鸡蛋市场供应量将持续增加,难以出现减少情况。”

需求方面,刘梅表示,近期鸡蛋需求增长主要是受低价货源刺激,但在鸡蛋价格上涨之后,下游采购方心态逐渐趋于谨慎,食品厂及冷库收购量也随之减少。另外,南方地区尚未出梅,天气依然是制约需求提升的重要因素;学校即将迎来假期,将进一步削弱鸡蛋市场需求。综合来看,目前市场鸡蛋需求仍面临诸多利空因素压制,尚未有实质性好转。

不过,从季节性角度来看,永安期货农产品分析师王毅表示,受中秋、国庆假期以及后续春节备货需求的带动,下半年鸡蛋价格中枢往后会高于上半年。此外,从替代消费角度来看,三季度蔬菜价格通常因高温天气的影响而出现上涨,这在一定程度上会对鸡蛋消费形成利好。

梅雨季后或会迎来上行拐点

展望后市,刘梅表示,鸡蛋市场供应