A股3400点上演拉锯战



周四，沪深两市双双低开，开盘后震荡上行，随后在多板块的带动下顺利翻红，指数盘中再次收复3400点。不过，午后指数震荡回落，盘中小幅跳水下一度失守3400点。尾盘，指数震荡回升，并于3400点上下反复。截至收盘，沪指涨0.01%，收报3402.66点；深证成指跌0.11%，收报10234.33点；创业板指涨0.26%，收报2067.15点。沪深两市成交额达到12718亿元，较周三放量163亿元。个股方面，上涨股票数量超过2300只，逾70只股票涨停。 杨晓春

周四盘面上，题材股表现活跃，其表现显著优于权重股。这一分化格局与科技成长股的强势密切相关，午后算力、AI等科技板块资金持续流入，推动创业板指成为反弹先锋。值得注意的是，科创板个股表现尤为亮眼，华强科技、华光新材等成分股一度涨幅超10%，反映出市场对科技创新企业的高度关注。

不过，指数反弹背后仍存在隐忧。尽管创业板指涨幅突出，但全市场涨跌家数参半，市场分化明显。短线情绪方面，周三连板股涨跌对半，仅少数晋级涨停，多只高位股大幅回调，显示出资金在题材博弈中的谨慎态度。

从板块表现看，市场呈现科技反弹叠加传统托底的格局。算力、游戏、虚拟电厂等科技板块午后放量上涨，成为资金主攻方向，这与全球AI算力需求激增的产业趋势相契合。与此同时，金融股早盘试图托底指数，但持续性不足。倒是非银金融尾盘的拉升给市场带来提振；消费方面，受“618”促销预期提振有所反复，但整体力度较弱。

整体看，这种结构性行情本质上是存量资金博弈的结果。尽管周四午后两市放量超千亿，但全天成交仍不足1.3万亿元，未能突破5月中旬以来的震荡区间。历史数据显示，当市场成交额低于1.3万亿元时，板块轮动速度加快，热点持续性受限，投资者需警惕追高风险。

因此，本次“三连阳”虽展现A股韧性，但成交量不足、南向资金外流等因素显示反弹仍受制于存量资金格局。整体缩量反弹本质反映市场仍处“修复市”阶段。科技股带动的结构性回暖能否扩散为系统性行情，取决于量能能否突破存量博弈桎梏，以及海外流动性压力的实际缓解。短期市场或维持震荡，科技股的反复活跃与消费股的修复机会值得关注。半导体、AI应用等新质生产力领域或迎结构反弹，也需留意阶段策略的平衡性。

概念题材

IP经济带动新消费概念股集体爆发



周四，IP经济持续活跃，奥雅股份、德艺文创、厦门信达、粤传媒、哈尔斯、元隆雅图、新经典等个股涨停。消息面上，泡泡玛特旗下LABUBU系列产品火爆，导致工厂产能紧张。泡泡玛特现象，也表明IP经济已成为全球范围内备受关注的投资热点。因此A股IP经济相关概念同样于近期获得了资金青睐。但需注意的是，其中跟风模仿炒作的个股不在少数，需留意短线热度过高，而出现泡沫化风险。

此外，新消费方向中的美容护理、宠物经济再度活跃，若羽臣再度涨停续创新高，此外华业香料、拉芳家化、诺邦股份等涨停，洁雅股份、青松股份涨幅居前。从市场角度来看，本轮新消费行情延续至今，越来越多的个股呈现出震荡向上的结构，因此在中期趋势不遭到破坏的前提下，仍可在短线回调过程中寻找低吸机会。

核电股也于周四展开反弹，融发核电、弘讯科技涨停，常辅股份、利柏特、哈焊华通、应流股份涨幅居前。核电板块近期经历了一定程度的整理，但盘中依旧能够获得资金有效承接，板块指数也没有出现明显的破位走势。故预计在后市热点轮动中，该题材仍存反复活跃之空间。

个股来看，虽然跌多涨少，但短线炒作依旧维持着较高的热度。连板晋级率在5成左右，易明医药将短线高度拓展7板，而粤传媒、北矿科技双双晋级4连板。此外，如华业香料、元隆雅图等个股在近期断板分歧后依旧能够快速迎来反包修复。整体而言，相较于连板博弈目前市场炒作风格更偏好于趋势性上涨模式，因此只要没有形成破坏性下跌，后续仍可在热门题材核心标的短线活回调过程中寻找低吸机会。 海雪峰

公告速递

*ST围海：签订5.99亿元EPC工程总承包合同；

西部证券：拟出资等值10亿元人民币设立全资香港子公司；

智明达：询价转让价格为24.19元/股；

新天药业：收到全资子公司分红款1500万元发；

小方制药：与上海皮肤病医院合作开发治疗脱发中药1.1类新药复方侧柏酊；

协和电子：两股东拟合计减持不超88万股公司股份；

久祺股份：询价转让价格为14.62元/股；

诺邦股份：部分董监高拟减持公司股份；

易点天下：泡泡玛特是公司重要客户；

中国电建：下属子公司中标107.7亿元海上风电EPC总承包项目；

华康股份：收到全资子公司5000万元分红款；

ST雪发：公司与雪松实业等关联方保持独立；

洲明科技：为南通大学场馆提供体育照明灯具及灯杆；

金智科技：公司业务不涉及可控核聚变；

老凤祥：控股子公司拟2亿美元设立香港全资子公司；

游族网络：游族转债预计触发赎回条件；

景津装备：公司实际控制人、董事长兼总经理被留置。 第一财经

热股追踪

超跌优质科技股11股上榜

科技股能否迎来一波反弹行情。近期全球科技股龙头英伟达股价持续反弹，5月累计涨超24%，6月以来再度大涨近6%，距离前期历史高点咫尺之遥，最新总市值逼近3.5万亿美元大关，一度重回全球第一宝座。

周四A股相关题材大幅飙升，量子科技、CPO、AI眼镜等概念涨幅居前。在部分机构看来，科技股有望迎来价值修复，尤其是股价处于低位、盈利能力较强的高成长科技股，未来或跑赢大势。

股价处于低位、盈利能力较强的高成长科技股，值得考察。以三大条件进行筛选：2022年至2024年连续3年加权净资产收益率（ROE）超10%的TMT板块个股；3家及以上机构评级且一致预测今年、明年及2027年净利增速均超20%；最新价较年内高点回调超25%。

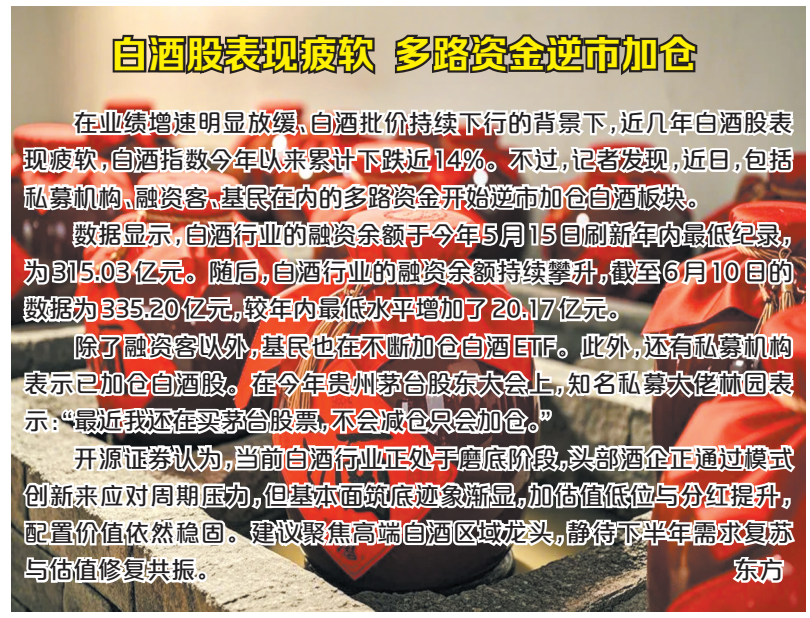
数据显示，合计有11只个股上榜。分别是：华勤技术、视声智能、慧翰股份、世运电路、太辰光、拓荆科技、沃尔核材、永新光学、星图测控、达梦数据、德赛西威。

据《证券时报》

龙虎榜

机构周四买入11股 2.26亿元抢筹姚记科技

证券简称	日涨跌幅	机构净买入（万元）
姚记科技	-7.94%	22618.34
兆日科技	20.01%	3334.26
青木科技	20.00%	3117.32
易明医药	10.01%	2855.99
天和磁材	-1.67%	2498.02
粤传媒	10.04%	2337.71
华业香料	19.99%	1700.86
雄帝科技	7.20%	1512.57
江顺科技	8.76%	1232.64
中科磁业	3.20%	709.84
巨人网络	9.98%	143.30



出版单位：安徽市场星报社 地址：合肥市黄山路599号时代数码港24楼 新闻热线：62620110 广告垂询：62815807 发行热线：62813115 总编办：62636366
采编中心：62623752 新闻传真：62615582 市场星报电子版www.scxb.com.cn 安徽财经网www.ahcaijing.com Email:xbxy2010@126.com
零售价：1元/份 全年定价：240元 法律顾问：安徽美林律师事务所杨静律师 承印单位：新安传媒有限公司印务公司 地址：合肥市望江西路505号 电话：0551-65333666