

# A股连续3日收涨 收益或持续提高

A股三大股指6月5日集体小幅高开。早盘两市窄幅震荡，午前呈现走高趋势。午后两市震荡走高，涨幅明显扩大，连续3日收涨。截至收盘，上证综指涨0.23%，报3384.1点；深证成指涨0.58%，报10203.5点；创业板指涨1.17%，报2048.61点。

从盘面上看，AI硬件端集体反弹，CPO、高速铜连接、IDC电源概念强势领涨；虚拟电厂、体育板块、兵装重组概念板块表现不俗；新消费题材普遍回调，创新药板块集体下挫。

两市及北交所共2675只股票上涨，2540只股票下跌。沪深两市成交总额12904亿元，较前一交易日的11530亿元增加1374亿元。

## 体育概念持续走强

体育概念近日持续走强，昨日早间再度放量上涨近2%，创半年来新高。金陵体育开盘后不到10分钟直线20%涨停，连续第3日封板，创两年来新高，冰山冷热、元隆雅图、共创草坪等均在10分钟内快速涨停。

博彩概念、广播电视、网络游戏、广告营销等与体育紧密相关的上下游产业也跟随走强，湖北广电、舒华体育、三维通信等纷纷强势涨停。

日前“2025年上海体育消费资源推介会”在上海交易集团举行。上海市体育局联合上海交易集团、市发改委、市商务委、市文旅局共同发布《“尚嗨运动”资源联动指南》，同时，全国首个政企协同打造的体育消费资源整合平台“尚嗨运动”联动资源库应运而生。

上海市体育局数据显示，自从该资源整合平台去年搭建完成至今，已服务各类赛事场馆转让项目400多宗，创造体育市场资源配置规模突破65亿元。2024年上海体育消费总规模达1082亿元，人均体育消费4362.7元，创历史新高。

此外，端午期间，江苏省首届城市足球联赛（苏超）火爆出圈，一度冲上热搜。据江苏省体育局统计，“苏超”在前三轮比赛过后已吸引超过18万名球迷现场观赛，上座率堪比职业足球联赛，观众单场最高达2.2万人。“苏超”的火爆激发了江苏各地的文旅消费活力。据了解，随着“苏超”赛事的举办，5月29日至6月8日，球迷凭赛事票根可参与南京市域内购物、餐饮、住宿三重优惠活动。比赛期间，镇江西津渡景区夜游人较平日增长3倍；盐城推出的“观鸟+观赛”套餐预订量超过2万单。

太平洋证券认为，运动服饰赛道增长确定性来自人口基数下带来的体育运动和细分健身户外项目的参与度+渗透率提升+政策推动。随着户外运动的普及，“小众运动”逐步形成“大众生活方式”，运动频次增加，装备需求细分等带动需求端快速增长；同时品牌端纷纷布局卡位细分运动赛道以满足消费者多元化的需求，供需双振下户外运动行业持续扩容。

## 虚拟电厂迎政策利好

虚拟电厂概念早间高开高走，板块指数盘中放量涨逾2%，创两个多月来新高。恒实科技不到10分钟20%涨停，中电鑫龙一字涨停，连续第2日封板，金智科技、华体科技、积成电子等亦直线涨停。

国家能源局日前发布《关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知》，明确围绕构网型技术、虚拟电厂等七大方向开展试点，其中虚拟电厂被定位为聚合分散资源、增强系统调节能力的关键抓手。

根据《通知》要求，虚拟电厂需聚合分布式电源、储能、可控负荷等资源，通过参与电力市场交易、需求响应及综合能源服务获取收益。

中商产业研究院预计，2025年中国虚拟电厂市场规模将达102亿元，到2030年，虚拟电厂市场规模有望超过1000亿元。到2027年全国虚拟电厂调节能力达到2000万千瓦以上，到2030年全国虚拟电厂调节能力达到5000万千瓦以上。

此外，近期高温天气频发，电力迎峰度夏旺季来临。据中央气象台最新消息，6月5日—9日，北京、天津、河北中南部、山西西南部、陕西关中地区、河南大部、山东北部和中西部以及新疆南疆盆地和吐鲁番盆地等地有高温天气，日最高气温可达35℃—37℃，局地可达39℃以上。

华安证券指出，政策积极支持服务虚拟电厂建设运营，推动规范化、常态化、规模化、市场化发展，更好支撑电力保供和能源转型，建议关注虚拟电厂板块投资机会。

另外，兵装重组概念板块持续走高，建设工业、东安动力、湖南天雁等多股涨停，华强科技、长安汽车、中光学等跟涨。



## 后市

### 6月收益或持续提高

东兴证券指出，在指数维持区间震荡的前提下，建议维持中等仓位，可参与市场结构性投资的机会。在7月之前市场有望维持大的区间震荡走势，由于市场成交量维持在较低水平，市场成交难以支撑大市值板块持续上涨，市场热点轮动态势将会十分明显，即使人工智能、机器人等产业向好的主线，目前量能情况下也难有整体性上涨基础，因此，积极参与主线轮动将是较为合理的策略。在二季度存在业绩压力的预期下，低估值板块可逢低布局，随着利率持续下行，机构资金尤其是中长线资金配置的方向仍在低估值高分红板块。一旦进入6月之后，市场开始重新回归业绩预期，低估值板块有望迎来恢复性反弹。

中原证券认为，当前上证综指与创业板指数的平均市盈率分别为13.78倍、36.16倍，处于近三年中位数平均水平，适合中长期布局。预计短期市场以稳步震荡上行为主，仍需密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况。短线建议关注消费电子、互联网服务、电子元件以及有色金属等行业的投资机会。

东北证券表示，6月的收益持续提高，大盘成长风格相对占优。统计2005年至今的区间表现，时间区间追溯越早，整体的区间收益越低；与之相反，时间区间越近，则整体的区间收益越高。对比不同统计角度，均呈现趋近当前，6月的收益越高。一是对比不同宽基表现，规避上证50和中证500，其余宽基无明显区别；二是对比成长价值风格表现，大盘成长最优，成长优于价值；三是对比不同行业风格的表现，成长

>周期>消费>稳定、金融；四是进一步细化至行业对比，TMT的胜率 and 收益率均明显处于上游；整体次于TMT的主要是以电力设备、家用电器、食品饮料为主的大盘成长；传统的防御性行业如石油石化、建筑装饰、银行、钢铁等则胜率明显较低。

申万宏源认为，A股对宏观扰动有“隔离墙”，发展资本市场+平准基金兼顾舆情管理，A股反映宏观下行风险有兜底。中期结构性行情不变，A股中期重回结构牛，仍依赖于科技产业趋势突破。短期科技尚未摆脱调整波段。狭义的新消费景气延续，但行情向外扩散短期也有阻力。短期继续看好医药和贵金属景气行情。

华金证券认为，6月A股可能延续震荡偏强趋势。科技和消费仍是主线，部分核心资产和周期可能也有配置机会。建议继续逢低配置：一是政策和产业趋势向上的计算机（国产软件、自动驾驶）、机器人、军工、传媒（AI应用、游戏）、电子（半导体）、通信（算力）等；二是基本面预期可能边际改善的创新药、电新、食品、社服、商贸零售、有色金属、化工等行业。

东方证券认为，尽管证券板块近3个交易日连续放量上涨，也传递出积极信号，但要完全带动市场情绪仍需要时日，因此短期大金融强势表现更大作用就是抑制了股指下行空间，为题材股发挥提供了市场空间，短期预计此种状态仍会维持。综合来看，市场对关税担忧正在减弱，投资者阶段性风险偏好有所回升，市场风格有望逐步回归泛科技板块，尤其是AI产业链细分龙头中长期增长潜力陆续显现，布局时点正在临近。

## 相关

### 多个指数样本“更新”

6月3日，深圳证券交易所及其全资子公司深圳证券信息有限公司公告称，将对深证成指、创业板指、深证100、创业板50等指数样本进行定期例行调整。此外，5月30日，上海证券交易所与中证指数有限公司也联合发布公告，将调整上证50、上证180、上证380、科创50等指数样本。相关调整方案均将于6月13日收市后生效。

中航证券首席经济学家董忠云表示，

### 前5月新股首日零破发

2025年1月至5月，共有43只新股上市，不仅实现零破发，还有33只新股的单签浮盈过万，占比高达77%。其中，3月18日上市的弘景光电以5.91万元的单签浮盈排名第一。3月24日上市的砾电股份，单签浮盈同样超过5万元，以5.28万元排名第二。

今年前5个月，43只新股中，有38只新股的首日涨幅翻番。江南新材首日收盘的涨幅高达606.83%，也是前5个月唯一一只首日涨幅超过600%的新股。天工股份、星

本次A股多个重要指数的样本股调整，作为例行工作，既反映出市场向高端装备、信息技术等新兴领域倾斜，契合产业转型升级趋势，也体现出政策通过资本市场引导资源流向高成长性“硬科技”企业，助力新质生产力发展的导向；同时，调整后指数样本更贴近市场结构变化，增强了市场代表性，通过精准的价格信号提高资本市场资源配置效率，推动经济高质量发展。

图测控的首日涨幅紧随其后，均超过400%，分别达411.93%和407.23%。

高价股方面，今年前5个月，发行价格超过30元/股的新股，首日单签浮盈均超过万元。其中，年内至今发行价格最高的“最贵新股”天有为，发行价格为93.5元/股，首日收报116元/股，涨幅为24.06%，首日单签浮盈为1.13万元。

本报综合证券日报、国际金融报、澎湃新闻、证券日报等