

A股全天窄幅震荡,三大指数涨跌不一

谁在“护航”
3400点?

6月12日,A股市场全天窄幅震荡,三大指数涨跌不一。截至收盘,沪指涨0.01%,深成指跌0.11%,创业板指涨0.26%。

量子科技、游戏、可控核聚变、数字货币等板块涨幅居前。全市场超2800只个股下跌。沪深两市全天成交额1.27万亿元,较上个交易日放量163亿元。

昨日,围绕沪指3400点关口,多空双方反复拉锯。

量子科技发展空间巨大

通信概念股早间集体上扬,量子科技方向领涨,板块指数放量大涨逾2%,创近3个月来新高。罗普特快速20%涨停,股价创近1年半来新高,格尔软件开盘仅约2分钟就垂直涨停,东信和平亦直线封板。

根据ICVTA&K及光子盒研究院数据,2024年全球量子产业规模为50亿美元,预计到2035年产业规模超过8000亿美元,年复合增长率为59%。

量子科技前景广阔,围绕量子科技领域的国际竞争日益激烈,我国政府接连发布政策支持量子科技发展。今年初,工信部办公厅发布《关于组织开展2025年未来产业创新任务揭榜挂帅工作的通知》,其中量子科技作为重点领域之一,围绕量子计算、量子通信、量子精密测量三大方向部署17项揭榜任务,推动量子科技在医疗、交通、能源、金融等领域应用落地。

国元证券认为,近年来中国量子科技产业取得了长足进步,从量子计算原型机、量子通信网络建设到量子精密测量仪,一系列重大成果不断涌现,产业规模不断壮大,产业链日益完善,展现出强大的创新活力和发展潜力。

游戏产业政策利好不断

游戏概念股在前日尾盘快速拉升后,昨日早间继续走强,板块指数一度放量涨逾2%,创近2年新高。巨人网络强势涨停,完美世界、吉比特、恺英网络等涨幅居前。短剧游戏、元宇宙概念、云游戏、网络游戏等细分板块也纷纷走强,奥雅股份不到5分钟直线20%涨停,元隆雅图、国星光电等强势涨停。

近来,游戏产业利好政策不断。日前,浙江省商务厅等17部门联合印发《关于支持游戏出海的若干措施》,该政策将于2025年7月10日起正式施行。这是国内首个省级层面专门针对游戏出海的政策文件,体现了地方政府对游戏产业国际化发展的高度重视和大力支持。

5月底,广东省委宣传部联合广东省文化和旅游厅印发《关于推动广东电子竞技产业高质量发展的若干政策措施》,将打造广州、深圳“电竞双核”作为广东电竞产业发展核心战略,支持两地通过差异化定位、资源互补和政策协同,共同完善区域内电竞产业生态。

就全国层面而言,4月国务院批复《加快推进服务业扩大开放综合试点工

作方案》,明确了155项试点任务,其中游戏“出海”业务被重点提及。文件提及,国家将全力推动游戏出海战略升级,重点培育游戏国际化全产业链,涵盖IP孵化、内容研发、全球发行及海外本地化运营等核心环节。

国盛证券表示,游戏利好政策信号不断释放,不仅彰显出国家对游戏产业的战略重视,也预示着中国游戏全球化征途的加速升级。

创新药概念股发力走高

创新药概念盘中发力走高,截至收盘,荣昌生物涨超17%,舒泰神涨超10%;海思科涨停,百济神州涨8%,均创出新高。

就行业方面看,2025年的ASCO大会,我国创新药企多项重磅临床研究成果获得ASCO年会认可并入选展示,充分展现了中国创新药物日益提升的国际影响力和科学含金量。信达生物、三生制药、石药集团、恒瑞医药和百济神州等众多创新药企业分享产品临床数据,其中ADC、双抗、多抗等前沿创新赛道是本次ASCO年会上的重头戏。

国元证券指出,整体看,我国创新药已经得到了海外大型制药企业的背书,证明创新药研发实力已经达到国际领先水平,可以在全球范围内竞争,并成为业绩增长的重要推动力。未来我国创新药领域有望利好不断,坚定看好创新药领域投资机会。目前我国创新药进入成果兑现阶段,研发进展催化较多,且不受贸易战影响,有望持续作为2025年医药板块投资主线。

IP经济概念股多股涨停

IP经济概念盘中大幅拉升,截至收盘,柏星龙、奥雅股份、德艺文创、实丰文化、元隆雅图等均涨停。

港股方面,泡泡玛特盘中一度涨超5%,最高至

283.4港元/股,续创历史新高。

就消息面而言,日前,泡泡玛特旗下人气IP“Labubu”火爆,多款正品在官方渠道持续处于“一娃难求”的状态。6月10日,一款由设计师龙家升手工制作的初代薄荷色Labubu原型,在永乐春拍中以108万元成交,刷新了潮玩拍卖的纪录。

随着IP热度的持续攀升,泡泡玛特自春节起紧急扩充产能以面对不断激增的消费需求。知情人士透露,公司月产能从20万件快速提升至500万件,并计划6个月内增至1000万件,但仍难匹配狂热需求。据悉,此前泡泡玛特管理层也多次表示暴涨的产能曲线让内部感受到了巨大的压力。

华源证券指出,近期陆续有新产品面向市场发行,更多公司在关注“谷子经济”,并加强自身产品与谷子的结合,或开始进入潮玩赛道,产业链相关公司持续扩容,建议持续重视卡牌、潮玩等线下高景气度产业发展,关注相关产业链布局的公司,并从IP价值和团队营运能力等方面判断公司发展潜力。

后市

市场维持震荡向上格局

短期看,外贸环境压力缓解,市场风险偏好有望延续回暖。市场行情轮动仍然较快,整体或维持震荡向上格局。当前处于A股上市公司业绩空窗期,关注政策落地节奏与外部环境边际变化的影响。关注三大主线配置机会:第一,安全边际较高的资产;第二,科技仍将是中长期配置主线;第三,政策提振下的大消费板块。

华安证券认为,随着外围信号偏积极,海外扰动缓和,当前市场震荡中积极因素继续累积。接下来,对成长科技的后续展望上,进一步上涨空间非常受限,并且有较大的下跌风险和压力。而小微盘股票行情如火如荼、表现耀眼,无论是新消费品种的景气赛道还是近期创新药行情,小微盘股票走势均显著强于大中盘股票。展望后市,市场成交量持续维持在万亿水平以上,流动性充裕、交投情绪活跃,在如此市场流动性环境中,预计小微盘股票仍然具备很强的投资机会。

东方证券表示,综合看,尽管中美贸易关系趋于缓和,但仍难言终局,反复震荡仍是主基调;同时行情主线轮换较快,投资者还需以轮动思维来博弈热点行情,在获取到一定收益后“见好就收”,并继续寻找处于低位品种适当布局。本报综合证券时报、金融界、每经新闻等

开启自救模式 近40家公司脱星摘帽

2024年退市新规发布伊始,曾有过市场人士担心,一场疾风骤雨式的强制退市或将于2025年到来。

但就目前进展看,事实并非如此,退市推进颇为平稳。

退市进程的平稳与上市公司的积极自救密切相关。截至目前,2025年初以来已经有近40家上市公司“脱星摘帽”,而在2024年同期,这一数字仅为十多家。

近40家成功“脱星摘帽”的企业,此前有何共性问题,又是如何成功自救的?

根据Wind数据梳理发现,这些企业昔日之所以被ST或*ST,常见原因有五点:业绩不达标;净资产为负;大股东长期占用资金拒不归还;存在内控质量问题;被行政处罚。伴随上述问题而出现的,往往还有一张非标审计报告。

在“披星戴帽”的压力之下,上市公司开启自救模式。问题相对较轻者,依靠上市公司自身提升业绩,消除“戴帽”隐患。债务风险集中者,重整则成了化险利器。包括东方园林、傲农生物、有棵树、文投控股等在内的近10家企业,即是借力重整于近期成功“摘帽”。

据21经济网

新股上市首日 今年平均涨幅超200%

经Wind数据统计,2025年以来,A股新股(不含科创板、北交所)的平均打新人数接近1200万,远超2024年以及2023年的水平。打新人数的回暖或与打新收益有关,今年新股上市首日平均涨幅超200%,无一破发。

一级市场方面,刚刚过去的5月,A股IPO市场同样呈现暖意。经统计,三大交易所5月份共计受理IPO申请16家,超过今年前4个月的总和(11家)。

甬兴证券近日发布研报认为,A+H双重上市预计将持续为上市券商带来投行业务增量,缓解A股IPO阶段性低迷的压力,25上半年券商投行业务收入有望显著改善,并建议关注具备投行国际化优势明显、受益港股IPO回暖的中金公司,公募低配幅度较大的头部券商中信证券,以及旗下拥有基金公司被动产品特色明显的华泰证券等。

据环球网

“警示”股价异动 A股频现“预停牌”公告

6月6日晚,菲林格尔发布的股票交易风险提示公告显示,公司股票近期连续4个交易日涨停,累计涨幅达32.97%,股价连续大幅上涨,累积了较大交易风险。菲林格尔在公告中警示:“如后续公司股票交易进一步出现重大异常,为保护中小投资者合法权益,公司将依规申请停牌核查。”6月10日,菲林格尔公告停牌核查股价异动。

事实上,菲林格尔并非唯一发布“停牌预警”类公告的上市公司。经不完全统计,截至目前,已有菲林格尔、*ST亚振、*ST苏吴、中毅达、*ST锦港、*ST信通、*ST卓朗(已退市)等7家上市公司发布过此类含“停牌预警”内容的公告。

多位上市公司董秘表示,交易风险提示公告有着固定的披露模板,公司不能自行删改;且该类公告并非由公司自主发布,而是待交易所触发相应机制并发送信息后,公司才会依规发布。此外,公告中出现新增内容,可能是出于新的监管要求。就目前案例看,发布公告的公司多存在重大事项或争议。

据上海证券报



商报图形
秦刚 制