

A股三大指数收跌超4600股飘绿 板块轮动 持续震荡

6月19日,A股主要股指盘中震荡走低。截至收盘,沪指跌0.79%报3362.11点,深证成指跌1.21%报10051.97点,创业板指跌1.36%报2026.82点,北证50指数跌近2%。沪深北三市合计成交12811亿元,较此前一日增加近600亿元。

场内超4600股飘绿,医药板块大幅回落,可控核聚变概念下挫,石油板块逆市爆发,短剧游戏概念崛起,固态电池概念活跃。

接下来,看看A股哪些方面值得关注。

油气板块卷土重来

总体看,昨日A股虽整体走弱,盘面仍不乏亮点值得关注。

最明显的是油气板块卷土重来。早盘开始,油气开采及服务板块直线拉升,准油股份、国际实业涨停,中曼石油、惠博普、洲际油气、贝肯能源、中海油服跟涨。

平安证券指出,伊以冲突升级,油价应声上涨。短期油价在地缘风险上升的推动下阶段性高涨,但中长期受基本面过剩预期仍存在中枢下移的担忧,虽然油价面临进一步下跌的风险,但国内油企通过上下游一体化布局和油气来源多元化降低了业绩对油价的敏感性,并加速在国内挖掘海上油气资源等降低能源对外依存度,建议关注盈利韧性相对强的“三桶油”:中国石油、中国石化、中国海油。

机器人板块或可关注

市场已挖掘出多个热点,不少板块出现过牛股。但板块龙头高位放量震荡往往是短线行情接近尾声、市场寻找下一个热点的发令枪。创新药之后,下一个热点是谁?需要观察。

今日,有一个论坛值得关注。经商务部批准,国内首个人形机器人全产业链专业展“2025杭州国际人形机器人与机器人技术展览会”,于6月20日至22日在杭州大会展中心8号馆召开。特斯拉、宇树等行业头部企业及杭州“六小龙”企业将参展。

6月18日午后,机器人板块集体走强,浙江荣泰一度涨停。双林股份、奥比中光、丰光精密、北特科技、埃夫特等跟涨。但昨日在大盘回调中,机器人板块表现一般,机器人ETF小幅下跌。今日机器人大会召开后,是否会有新产品新技术问世?喜欢机器人投资的读者朋友们可以留意一下。

纵 深

热门板块集体回调

可控核聚变、创新药、数字货币、新消费赛道等近期的热门板块,昨日集体回调。与此同时,常山药业、永安药业、利民股份等多只高位人气股大跌。微盘股指数昨日下午下跌2.49%。

就盘面看,热门板块回调,压制市场做多情绪,制约了指数表现。分析人士表示,三大原因导致热门板块回调。

首先,外部地缘冲突事件频频传出

新消息,虽然对中国资产实际影响有限,但却会引发风险偏好变化,结构上受影响最大的是高位、成交活跃度高且市场形成高度共识的板块。

其次,当前微盘股交易过于拥挤,自身有调整需求。

中金公司表示,未来,微盘股风格可能呈现边际弱化、存在一定结构性机会的格局。日历效应显示,每年5月后,微盘股行情强度大概率收敛,

叠加中报业绩验证压力,普涨行情或难现。综合看,微盘股风格未来可能仍有结构性机会,但强度与持续性或有所衰减。

最后,上市公司已陆续开始发布中报业绩预告,重新聚焦业绩主线成为资金共识。

兴业证券表示,A股即将进入中报业绩预告密集披露期,6月至7月中旬,景气投资或更加有效。

后 市

仍以震荡轮动为主

“就技术形态看,当前指数虽面临一定的技术性调整压力,但整体运行趋势保持稳健,依然维持区间震荡格局。”排排网财富研究部副总监刘有华认为,综合考虑量价配合及技术指标,预计后市将继续在3300至3400点的核心区间内维持窄幅震荡走势,短期内或难现趋势性突破行情。

“预计上证指数在近期可能维持在3400点附近震荡。”天朗资产总经理陈

建德表示,自去年“9·24”以来,3400至3450点区域是密集成交区,需要较大的成交量配合才能突破。短期看,指数大幅上涨突破3400至3450点密集成交区的概率较低,同时目前上证指数也没有大幅下跌的风险。因此,预计市场仍将维持板块轮动为主的格局。

星石投资表示,后续股市将回归国内内部逻辑。就宏观角度看,“中美日内瓦会谈—元首通话—伦敦会谈”这一

轮完整谈判周期结束,意味着短期中美关系变化的驱动减弱,宏观层面的驱动大概率在于政策端和经济修复情况。就流动性角度看,当前国内流动性相对充裕,国内依旧面临“资产荒”,因此在总量驱动不强的背景下,行业驱动或将持续主导流动性流向,结构性机会的表现会更加亮眼。并且,场内资金在各个板块间流动,有助于稳定市场交投情绪。

提 醒

建议轻指数重个股

在板块轮动特征依旧、资金分歧较大、增量资金不足、市场情绪仍谨慎的背景下,投资者如何持仓布局?

在配置上,天朗资产总经理陈建德建议轻指数、重个股。重点选择景气度向上的行业与公司配置。在震荡行情下,若投资者有一定的交易能力,建议可以拿出部分仓位做高抛低吸。近期小市值标的交易较为拥挤,成交量较大,但未能再快速拉升。随着半年报披露期的临近,对于前段时间炒作较厉害、估值较高且业绩一般的部分小市值标的,需注意控制风险。

“投资机会上,外部不确定性加大,

市场或更多回归基本面和产业逻辑。”名禹资产认为,关注防御属性更强的贵金属/红利类资产、有产业趋势的部分科技成长,以及受益政策加力的内需消费。经济基本面仍有压力,市场风险偏好降低,高股息的红利类资产提供更多安全边际,可关注公用事业、交运、银行等行业。TMT(科技、媒体和通信)为代表的科技成长行业成交占比已经回到近年来较低水平,市场拥挤度较低,可关注电子、计算机、传媒、通信等行业。此外,可关注受益逆周期调控力度加大的内需方向,如食品饮料、社服、新消费(如潮玩量贩)等。

鸿涵投资表示,美国通胀数据回落,地缘紧张局势对资产价格将产生巨大影响。5月金融数据喜忧参半,资金面偏宽松。市场维持震荡走势,逢低做多,区间上沿相对谨慎,中期等待政策变量打破均衡。短期可关注集运、稳定币、游戏相关方向。

格上基金研究员焦冰表示,短期可把握政策与资金共振方向,如科技成长主线相关领域。长期则聚焦盈利改善与产业趋势,如高端制造、半导体设备等。另外,长期而言,消费或迎来修复机会。尽管短期承压,但部分细分领域具备抗周期属性,可逢低布局。

多个A股指数样本调整释放了什么信号

6月16日,多个A股市场重要指数完成样本调整,此次调整涉及深证成指、创业板指、深证100、创业板50、上证50、上证180、上证380、科创50、沪深300、中证500、中证1000等极具市场影响力的指数,备受市场瞩目。

与此同时,创业板指编制规则迎来迭代升级,一是引入ESG负面剔除机制,剔除国证ESG评级在B级以下的股票,降低指数样本发生重大风险事件概率;二是引入个股权重上限机制,通过设置权重调整因子,使单只样本股权重在每次定期调整时不超过20%,将单只样本股对指数的影响控制在合理范围内。

此次A股多个指数样本调整及创业板指编制规则迭代升级,主要受以下三个核心因素驱动。

一是产业结构升级,指数

样本随之调整更迭。当下,我国经济正处于转型升级的关键节点,传统产业面临着数字化、智能化改造的迫切需求,以人工智能、半导体、新能源、生物医药为代表的“硬科技”产业,则成为推动经济持续增长、提升国家竞争力的核心力量。在此背景下,A股相关指数样本必须顺应产业结构变化,才能更好发挥经济“晴雨表”作用。

如,深证100指数此番调入领益智造、润泽科技、中航成飞等3只股票,其中包含1家战略性新兴产业企业,使得深证100指数的战略性新兴产业权重占比提升至76%,而先进制造、数字经济、绿色低碳三大重点领域权重则达到了73%。

二是指数的功能定位升级。早期,指数的功能主要聚焦于表征市场整体行情,为投资者提供一个直观了解市场涨跌的窗口。但随着我国资本市场日益完善,指数被赋予了更重要的使命——不仅要引导金融资源向高端制造业、战略性新兴产业汇聚,还要持续激发市场创新活力,为ETF、指数期货等

投资产品提供更多更优质的标的。

以创业板指为例,此次编制规则革新正是功能定位升级的生动注脚。通过个股权重上限控制,有效规避单一成分股过度波动风险;叠加ESG负面筛选机制,进一步提升样本“含金量”,让创业板指的成长标杆属性愈发鲜明,帮助投资者锚定更稳健的成长资产,进而助力推动中长期资金入市、建立“长钱长投”生态。

三是A股指数体系的连贯性与科学性需要进一步提升。例如,早期为增强代表性,科创100、科创200指数设定了“上市满6个月纳入”的规则,如今,科创板上市公司数量已达到588家,将科创100、科创200指数“上市满6个月纳入”调整为“上市满12个月纳入”,既能有效降低新股股价剧烈波动对指数的冲击,又能与科创50、科创综指的规则统一,同时还有利于指数更稳定、更具代表性,更好地反映科创板上市公司的整体表现。

本报综合每经新闻、国际金融报、证券时报、中证报等