



2025年6月6日

节后沪深三大指数三连阳，后市择低关注成长股机会

分析师：惠祥凤

执业证书编号：S0990513100001

电话：0755-83007028

邮箱：huixf@ydzq.sgcc.com.cn

观点：

总量视角

【A股大势研判】

周四A股延续反弹态势，三大指数全线飘红，实现6月开门以来的“三连阳”。盘面上，近期强势的消费及银行股出现回调，题材股表现活跃，其表现显著优于权重股。

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。另外，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。

展望后市，投资者在当前市场环境下，既没必要过分悲观，也没必要过分乐观，保持谨慎乐观的态度。预计6月A股市场将呈现震荡或震荡上行的概率较大。

从中期看，政策托底与流动性宽松仍是主基调。降准释放的万亿资金将逐步流入实体经济，叠加险资入市放宽、中长期资金引入等政策，市场底部支撑较强，整体向好的趋势相对明显。

操作上，避免盲目追涨杀跌，高抛低吸或是占优策略。对前期涨幅较大的个股可逐步减持。仍可采取防守叠加进攻的平衡策略。防御方向，可关注低估值龙头、高股息、消费（医药、老年人“银发经济”、年轻人“悦己消费”及大众“平价消费”方向）等方向，逢低关注。而进攻还是成长主线（机器人行业、半导体、AI、数字经济及政策受益的新质生产力方向），也是逢低关注（后市可多分配一些注意力）。最后，主题投资可关注并购重组。可提前埋伏有重组预期及消息的标的。

研报内容

总量研究

【A股大势研判】

一、周四市场综述

周四晨报提醒，周三沪深三大指数集体上涨，虽然量能仍处低位，但指数表现却较为稳健，阶段反弹中个股赚钱效应显著回升。市场虽然仍有诸多隐忧，不过，利好因素也在积累，展望后市，保持谨慎乐观的态度。**预计6月A股市场将呈现震荡或震荡上行的概率较大。**

市场走势如我们预期，周四早盘，沪深三大指数集体高开，随后探底回升，三大股指半日集体收涨。盘面上看，兵装重组概念大涨，足球概念强势，电力概念股集体走强，食品饮料、医药等近期走强的消费股出现回调。午后，三大指数集体走强，创指收涨超1%。盘面上看数字经济、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。

全天看，行业方面，计算机设备、电子元件、消费电子、软件开发等板块涨幅居前，珠宝首饰、美容护理、食品饮料、化学制药、中药等板块跌幅居前；概念股方面，数字哨兵、虚拟电厂、光通信模块、边缘计算、东数西算、数字货币等概念股涨幅居前，宠物经济、乳业、减肥药、创新药等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨跌参半，市场情绪一般，赚钱效应良好，**两市成交额 12904 亿元**，截止收盘，上证指数报 3384.10 点，上涨 7.90 点，涨幅 0.23%，总成交额 4982.41 亿；深证成指报 10203.50 点，上涨 58.92 点，涨幅 0.58%，总成交额 7921.64 亿；创业板指报 2048.62 点，上涨 23.69 点，涨幅 1.17%，总成交额 3700.16 亿；科创 50 指报 996.41 点，上涨 10.30 点，涨幅 1.04%，总成交额 216.30 亿。

二、周四盘面点评

一是数字经济概念股上涨。周四数字哨兵、边缘计算、东数西算等数字经济概念股走强。消息面上，6月5日，西安市政府新闻办举行第六届西部数字经济博览会新闻发布会。发布会上，西安市数据局副局长孙伟介绍有关情况。据了解，第六届西部数字经济博览会将于6月19日至21日在西安国际会展中心举办。我们认为，未来几年我国数字经济产业有望持续高速发展，关注数字经济下，数字产业化与产业数字化两大领域。数字产业化为数字经济发展提供技术、产品、服务和解决方案，包括但不限于5G、集成电路、人工智能、大数据、云计算、区块链等领域。产业数字化指数字技术在传统产业中的应用，包括但不限于车联网、在线办公、在线医疗、数字政务、线上娱乐等领域。展望后市，数字经济概念股可能会出现高位震荡，个股可能会有分化。本轮数字经济驱动的科技股行情最终落点仍是具有核心技术竞争力和业绩兑现能力的公司，绩优个股仍可逢低关注，对于伪成长的纯炒题材的个股，可择机高抛。

二是消费电子板块走强。周四消费电子相关概念股走强。今年以来，我国将手机、平板等消费电子产品纳入“两新”政策加力扩围政策范畴。个人消费者购买手机等3类数码产品的补贴标准为：对于单件销售价格不超过6000元的产品，按照产品最终销售价格的15%给予补贴，每名消费者每类产品可补贴1件，每件补贴不超过500元。目前行业正处于AI带来的上行周期，技术革新进一步激发市场需求，2025年行业维持复苏趋势；受益于国补政策加力扩围和AI赋能，下游需求增长，消费电子元器件本土化进程加速，预计2025年国内消费电子行业将继续向好。

三、后市大势研判

周四A股延续反弹态势，三大指数全线飘红，实现6月开门以来的“三连阳”。盘面上，近期强势的消费及银行股出现回调，题材股表现活跃，其表现显著优于权重股。

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。另外，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。

展望后市，投资者在当前市场环境下，既没必要过分悲观，也没必要过分乐观，保持谨慎乐观的态度。**预计6月A股市场将呈现震荡或震荡上行的概率较大。**

从中期看，政策托底与流动性宽松仍是主基调。降准释放的万亿资金将逐步流入实体经济，叠加险资入市放宽、中长期资金引入等政策，市场底部支撑较强，整体向好的趋势相对明显。

操作上，避免盲目追涨杀跌，高抛低吸或是占优策略。对前期涨幅较大的个股可逐步减持。仍可采取防守叠加进攻的平衡策略。防御方向，可关注低估值龙头、高股息、消费（医药、老年人“银发经济”、年轻人“悦己消费”及大众“平价消费”方向）等方向，逢低关注。而**进攻还是成长主线（机器人行业、半导体、AI、数字经济及政策受益的新质生产力方向），也是逢低关注（后市可多分配一些注意力）**。最后，主题投资可关注并购重组。可提前埋伏有重组预期及消息的标的。

【晨早参考短信】

周四 A 股延续反弹态势，三大指数全线飘红，实现 6 月开门以来的“三连阳”。盘面上，近期强势的消费及银行股出现回调，题材股表现活跃，其表现显著优于权重股。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。另外，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。展望后市，保持谨慎乐观的态度。预计 6 月 A 股市场将呈现震荡或震荡上行的概率较大。操作上，避免盲目追涨杀跌，高抛低吸或是占优策略。对前期涨幅较大的个股可逐步减持。对于调整后的成长股（机器人行业、半导体、AI、数字经济及政策受益的新质生产力方向），后市可多分配一些注意力。最后，主题投资可关注并购重组。可提前埋伏有重组预期及消息的标的。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。本短信不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表英大证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“英大证券有限责任公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

本报告版权归“英大证券有限责任公司”所有，未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

资质声明：

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

行业评级

强于大市	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢沪深300指数
同步大市	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数将跟随沪深300指数
弱于大市	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输沪深300指数

公司评级

买入	预计未来6个月内，股价涨幅为15%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨幅为5-15%之间
中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
回避	预计未来6个月内，股价跌幅为5%以上