

# A股上半年红盘收官

## 科创综指上涨近54%

□上海证券报记者 李雨琪

6月30日,A股市场强势上攻,科创综指盘中创历史新高。截至收盘,上证指数报4094.40点,涨0.50%;深证成指报16205.56点,涨2.48%;创业板指报4342.71点,涨2.99%;科创综指报2520.36点,涨4.29%。

今年上半年,上证指数上涨3.16%,深证成指上涨19.82%,创业板指上涨35.58%,科创综指上涨53.99%。从成交量来看,A股上半年总计成交317.53万亿元,日均成交2737.3亿元,较2025年同期放量97%。个股方面,共有15只个股日均成交额超百亿元,中际旭创以243.99亿元居首,新易盛、兆易创新紧随其后,分别为211.12亿元、154.57亿元。

从个股表现来看,剔除今年以来上市的新股,中船特气以766.85%的涨幅居首,宏和科技、金安国纪紧随其后,分别为621.08%、619.72%。上半年涨幅榜第4至第10名依次是:宏景科技、利通电子、国际复材、海星股份、民爆光电、杭电股份和光智科技,均超过500%。

### 算力硬件产业链全线上涨

6月30日,科技相关题材成为市场核心主线。半导体、算力硬件产业链全线上涨,CPO、光芯片、光刻机等方向领涨。截至收盘,锐捷网络、长光华芯以20%幅度涨停,铭普光磁、方正科技、光电股份等多只个股涨停。

AI芯片龙头寒武纪盘中震荡走强,股价最高涨至1620元/股。截至收盘,寒武纪报1595.55元/股,涨7.66%,成交额254.87亿元,成为科创板首只总市值突破1万亿元的个股。

消息面上,DeepSeek团队6月29日宣布,DeepSeek V4正式版计划于7月中旬上线,本次版本更新将带来更多功能优化和性能提升。同时,为了更合理地配置资源,提升服务稳定性,正式版发布后

将同步调整API定价策略,引入峰谷定价机制。从价格表可以看到,API高峰时段价格将是平时价格的2倍,高峰时段为每天的9时到12时、14时到18时。

国信证券研报表示,当前算力需求正从前期的“模型训练”加速向规模化落地的“应用推理”侧外溢。随着摩尔定律边际效应减弱,算力竞争的核心已从传统的“单芯片峰值性能提升”全面转向“芯片、软件生态与系统级集群的综合效率优化”。国内信创需求与大模型迭代共振,推动本土AI芯片厂商加速适配并放量,国产算力生态迎来增量机遇。

### 人形机器人概念股批量涨停

人形机器人概念为市场另一大热点。截至收盘,昊志机电以20%幅度涨停,绿的谐波、本川智能涨超10%,水晶光电、鸣志电器、柯力传感、中坚科技等多只个股涨停。

瑞银证券研报梳理了近期全球人形机器人领域的重要动态:英伟达积极支持包括中国初创企业Unitree在内的生态系统;OpenAI于6月正式重返人形机器人领域,成立“OpenAI Robotics”部门并大规模招募硬件、系统及AI人才;Agility Robotics于6月24日宣布通过与Churchill Capital Corp XI合并上市,交易前估值25亿美元,预计于2026年四季度完成。

市场研究机构Omdia数据显示,2025年全球人形机器人出货量约1.3万台,出货量前6名均为中国企业。

此外,摩根士丹利日前将2026年中国人形机器人出货量预测上调至5万台,较此前2.8万台的预测值近乎倍增,这是摩根士丹利今年以来第二次上调相关数据。中信建投证券研报称,人形机器人的落地应用

是市场关注重点,Figure 03进入宝马工厂,头部厂商积极推进人形机器人在工业等场景下的应用。随着机器人泛化水平提高,预计其落地场景将进一步扩大,2026年有望成为人形机器人垂类应用大年。

### 机构:AI产业逻辑并未消退

展望后市,华宝证券研报认为,AI产业逻辑并未消退。总体来看,科技股仍是主线,短期仍偏强势,但资金可能逐步在科技内部进行高低切换,细分方向的分化会越来越明显。操作上,可继续关注科技主线布局,但应注意内部分化节奏,关注前期超跌或滞涨的细分方向。

华福证券发布观点称,当前市场虽然存在各项扰动,但AI产业趋势并未熄火,并在以美光为例的海外财报验证中继续强化。7月即将迎来半年报业绩窗口期,市场关注点或将聚焦于业绩与景气确定性。建议继续锚定主线,关注AI算力链中业绩能够验证的环节。

关于7月的市场,浙商证券研报预计,行业风格或偏成长、消费、金融、稳定,可聚焦“成长扩散+大盘价值”,继续关注行业景气度高增的通信和电子。同时,关注供需错配背景下的煤炭、算电协同叠加迎峰度夏用电需求增加的公用事业(电力)。此外,可适当配置银行、医药、食品饮料、交运等低位品种,平滑组合波动。

方正证券策略团队认为,两大超跌板块值得关注:一是逢低布局HALO资产(Heavy Assets Low Obsolescence,重资产、低淘汰资产),高油价压力缓解,美国通胀自高点下行,关于美联储加息的担忧也有望缓和,三季度核心资源(有色金属+化工)如有二次探底是不错的买点,此外还可关注新老能源的代表煤炭和储能;二是调整时间较久,负面压制基本解除,且有一定催化的非银金融。

方向,多个细分领域或酝酿着显著的机会。

华商均衡成长混合A一季报显示,基金前5大股票投资分别为长飞光纤、新易盛、中际旭创、源杰科技和长光华芯,股票投资占基金资产净值比例均超过5%。华商基金权益投资部总经理张明昕告诉记者,我国AI产业未来发展潜力巨大。从中长期维度来看,我国AI产业技术迭代与产业升级的趋势不变,仍具备较强确定性。

华夏基金成为上半年“翻倍基”数量最多的基金公司之一,且多只产品同样持有科技资产,例如华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF、华夏中证半导体材料设备主题ETF等产品,年内净值增长率均在130%以上。

华夏基金相关业务负责人向记者表示,当前硬科技的确定性相对较强,仍处于积极看好阶段,在调整过程中显示出明显韧性;不过,AI算力强劲的基本面支撑与潜在的回调担忧并存。此外,受益于资本开支的扩张,半导体等产业链迎来高确定性,相关公司股价表现正是基本面的真实反映,龙头企业业绩迈向更强将是大概率事件。

## 基金看市

### 公募基金“中考成绩”揭晓

# 245只基金年内净值翻倍 AI赛道受青睐

□证券日报记者 王宁

公募基金“中考”即将收官,一批绩优产品引人注目。

Wind数据显示,截至6月30日,全市场年内净值翻倍的基金已达245只。其中最高净值增长率约175%,有望创下以往同期最好水平。同时,从绩优产品整体表现来看,青睐AI等科技赛道的基金数量居多。

从产品业绩排名来看,截至目前,年内“翻倍基”数量多达百余只,其中财通多策略福鑫、方正富邦核心优势A和财通匠心优选一年持有A净值增长率分别为175.21%、174.7%、163.25%,也是目前全市场仅有的3只净值增长率超过160%的产品;华商均衡成长A、华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF、东方人工智能主题A和银华集成电路A等47只产品,年内净值增长率保持在120%至150%之间。此外,国泰中证半导体材料设备主题ETF联

接A、嘉实前沿创新和金鹰产业智选一年持有A等104只产品,年内净值增长率保持在100%至120%之间。

今年以来,A股市场走势分化,AI等科技赛道持续走出独立行情,主动权益基金收益格局显著分化。其中,重仓科技赛道的基金净值大幅飙升,例如上述提到的多只“翻倍基”产品,均重仓了科技板块的细分产业。

银华集成电路A近些年专注于半导体产业投资,一直重仓业绩确定的半导体设备公司,同时缓慢布局有竞争力的大芯片设计公司。该基金一季报显示,前7只股票投资占基金资产净值比例均超过8%,且均为科技股,包括拓荆科技、北方华创、芯源微、华海清科、中科飞测、中微公司和精测电子等。

银华集成电路混合基金经理方向向记者表示,半导体行业是当前性价比较高、确定性较强的投资

# 《济南泉韵》特种邮票即将发行



中国邮政拟定于2026年7月10日发行《济南泉韵》特种邮票一套4枚。整套邮票循着泉水自然流淌的完整轨迹铺陈画卷,四枚画面串联起泉水从源头始发、浸润市井、绕城而行、终归大湖的全过程,在方寸之间讲述一汪活水与一座古城相依共生的千年故事。

本套邮票便以泉水行进轨迹为叙事主线,依照源头涌泉—街巷流淌—城河绕城—众泉汇湖的空间顺序排布,让灵动泉流成为贯穿四枚邮票的隐形主线,演绎泉与城相伴相生、生生不息的千年传奇。

第一枚“趵突腾空”,是整条泉水故事的璀璨开端,亦是济南泉群的核心源头。邮票画面定格经典盛景:三股清泉自池心腾空而起,水涌若轮、昼夜不息,奔涌的水柱翻涌跳跃,尽显大自然的磅礴生机。泉池四周亭台错落、花木掩映,古朴建筑与灵动泉水相映成趣。汩汩清泉从趵突泉群缓缓流

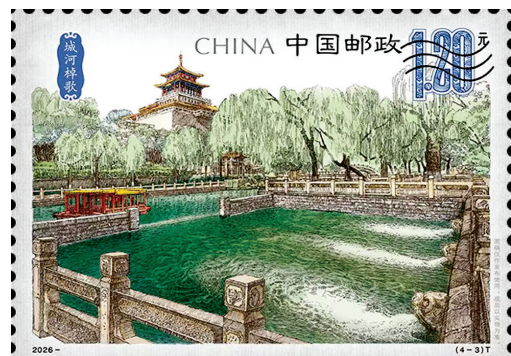


出,正式开启穿行古城之旅。这汪千年不竭的活水,既是自然造化的奇景,更是济南泉城文脉绵延不绝的源头活水。

清泉奔涌向前,自泉群流入古城街巷,便化作第二枚邮票“曲水悠巷”的温婉诗意,这也是泉水走入寻常百姓家的生动写照。水流顺着青石板路蜿蜒穿梭,穿过起凤桥古朴的月亮门,渠水潺潺、垂杨依依,“家家泉水,户户垂杨”的泉城风貌尽收眼底。

街巷清泉不断汇流,聚集成河,环绕古城,成就第三枚“城河棹歌”的壮阔景致。纵横交错的护城河是济南水系的重要纽带,汇聚趵突泉、黑虎泉、五龙潭等多处泉群水流,如同一条碧玉带环抱整座古城。画面之中,黑虎泉泉水从石雕虎口奔涌而出,水声阵阵、气势雄浑;河水缓缓流淌,波光荡漾,远处解放阁巍然屹立,红色记忆与悠悠水景交融共生。

万千泉流绕城而行,最终奔涌汇聚,凝成第四



枚“明湖汇波”的浩渺气象,为这场泉水之旅画上圆满的收尾。作为济南全城泉水的最终汇聚之地,大明湖收纳全城清泉,形成“众泉汇一湖”的壮阔景观。邮票之上,湖面碧波万顷、波光潋滟,岸线舒展悠长,元代始建、后世重建的超然楼临水而立,飞檐翘角倒映水中,与远山近水构成“一城山色半城湖”的绝美画卷。

整套邮票采用钢笔淡彩技法创作,将中国传统山水画的悠远意境与西方写实绘画巧妙融合。《济南泉韵》特种邮票在方寸之间定格泉水流动的故事,传承源远流长的泉城文化,既是对“济南泉·城文化景观”的生动展示,也是对人与自然和谐共生理念的美好诠释,让这股流淌千年的清泉,乘着邮票走向四方,让世界读懂泉城济南的独特魅力。

《济南泉韵》特种邮票由黄焯煌、张旺设计,温文雅编辑。(中国邮政集团有限公司邮政业务部)

## 理财热榜

**兴业银行** 青年银行

### 存定期 到兴业

**人民币定期存款**

50元起存	3年期 年化利率 1.80%	3年期 年化利率 1.75%
1年期 年化利率 1.40%	6个月 年化利率 1.20%	3个月 年化利率 1.00%

**大额存单**

20万起存	3年期 年化利率 1.75%	3年期 年化利率 1.40%
6个月 年化利率 1.30%	1年期 年化利率 1.10%	

兴业银行网点|个人网上银行|手机银行App|智能柜台

更多存款产品请前往兴业银行营业网点或全国任一客服热线95561。

**厦门银行** Xiamen Bank

### 存钱就到厦门银行 周盈宝 自动滚存 结构性存款

一次签约 自动滚存

本金保障 稳中求进

一元起 随心参与

周期灵活 可长可短

【风险提示】  
1.结构性存款纳入存款保险制度,但不属于一般性存款,具有投资风险,请您充分认知投资风险,谨慎投资。  
2.产品过往业绩并不预示其未来表现,不等于产品实际收益。  
3.本机构已按照国家规定参加存款保险。

**交通银行** 福建省分行

### 交通银行 国有大行

2026年7月1日宣

**存通知存款 享闲钱增利**

0.45%	1天通知存款 50元起存	0.75%	7天通知存款 50元起存
-------	--------------	-------	--------------

**存定期存款 做岁月伙伴**

1.00%	3个月定期存款 50元起存	1.20%	6个月定期存款 50元起存	1.30%	一年定期存款 50元起存
1.40%	二年定期存款 50元起存	1.75%	三年定期存款 50元起存	1.75%	五年定期存款 50元起存

**存大额存单 求稳每一步**

1.05%	3个月大额存单 200元起存	1.05%	3个月大额存单 200元起存
1.25%	6个月大额存单 200元起存	1.35%	1年期大额存单 200元起存

更多详情,请前往交通银行营业网点或拨打客服热线95559。