万和证券 VANHO SECURITIES

我们不是资讯的搬运工 而是有态度的发现者

万和财富早班车

2026年6月29日

• 国内金融市场 •

品种	收盘	涨跌幅
上证指数	4027.26	-2.26%
深证成指	15782.22	-3.44%
创业板指	4194.21	-4.07%

• 股指期货 •

品种	收盘	涨跌幅
上证当月连续	2883.6	-1.85%
沪深当月连续	4025.8	-2.74%
恒生期货指数	29535.44	-1.55%

一、宏观消息汇总

1. 国务院部署下一步财政工作，要求加快超长期特别国债和专项债的发行使用，以稳投资稳增长。

2. 发改委、能源局发布《新型能源体系建设“十五五”规划》，提出到2030年新能源发电量占比达到30%。

3. 国家统计局：2026年1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额31439.6亿元，同比增长18.8%。

二、行业最新动态

1. 发改委、能源局联合发布五年顶层规划，新型能源体系“十五五”规划落地。相关个股：协鑫能科 (002015)，阳光电源(300274)等。

2. 商业航天已进入高频次发射阶段，产业进度极快，“击球时刻已到”。相关个股：中国卫星(600118)，航天发展(000547)等。

3. 国产玻璃基板打破海外垄断进度超预期，产业从 0 到 1 加速兑现。相关个股：京东方(000725)，凯盛科技(600552)等。

三、上市公司聚焦

1. 华虹宏力(688347)：依托“8英寸+12英寸”制造布局，专注于特色工艺晶圆代工业务，产线平台持续完善。

2 长川科技(300604)：芯片后道封测价值量持续攀升，高端AI芯片测试环节时长、难度显著提升的趋势将持续。

3. 蓝思科技(300433)：大客户创新大年开启价值量拐点，新兴赛道多点布局打开长期成长空间。

4. 立昂微(605358)：AI拉动重掺需求，加快重掺磷、重掺砷超低阻产品迭代开发，射频及光电强劲增长。

四、市场回顾及展望

周五A股全天呈现单边下行走势，截至收盘，上证指数单日下跌2.26%，短暂守住四千点整数关口；深证成指收跌3.44%，创业板指收跌4.07%。个股层面分化极为明显，全市场仅790家个股录得上涨，下跌个股数量达到4676家。成交量方面，两市全天成交额为3.57万亿，较前一日缩量419亿。

盘面上，市场接力意愿明显降温，周期处于退潮阶段。空间高度方面，兴业科技一字封板晋级 6 连板，成为全场最高标；宏柏新材走出 4 连板，但盘中放量多次炸板，分歧加大。2 进 3 梯队晋级率仅 14%，1 进 2 梯队晋级率不足 6%，低位首板分歧达到阶段峰值，资金普遍回避高位接力，转向低位补涨品种避险。

板块方面，逆势走强的细分集中在低位具备产业催化的方向，玻璃基板、PCB、光刻机相关设备板块资金承接力度较强，有机硅因原料涨价逻辑午后拉升，农林牧渔、电力公用事业依托防御属性小幅收红，航天军工细分亦有局部资金避险。下跌方面，前期持续走强的算力硬件、光通信、CPO、光纤等科技赛道成为调整主力，通信、电子板块主力资金大额净流出，服务器、光模块、工业母机、AI应用、人形机器人等细分全线走弱，锂电产业链、工业金属、创新药同步回调。

技术面上，周五各大指数收出实体大阴线，沪指在4000点仅存在心理承接，并未形成扎实底部结构，短期市场存在二次回踩确认支撑的需求，但本轮行情上行的中期逻辑并未完全破坏，本次调整更多是连续上涨后的获利兑现，短期市场大概率进入震荡磨底阶段。

投资顾问：张雷　　证书编号:S0380621080002

• 免责声明：本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。