A股延续震荡 资金涌入AI主线

6月13日，A股三大指数集体收涨。截至收盘，上证综指报3233.67点，上涨0.15%；深证成指报10955.96点，上涨0.76%；创业板指报2166.96点，上涨0.68%。沪深两市成交总额9423亿元，较前一交易日减少231亿元。北向资金全天小幅净卖出2.31亿元，已是其连续3个交易日净卖出，其中沪股通净卖出3.53亿元，深股通净买入1.22亿元。

盘面上，资金主要还是围绕科技方向进行挖掘，AI概念全线走强，芯片、计算机、传媒、通信板块集体上涨，浪潮信息、科大讯飞放量大涨创历史新高；汽车产业链保持活跃；“中字头”个股则陷入调整，生物医药、油气开采等板块跌幅居前。

AI概念全线持续活跃

6月13日，AI概念各细分方向全线走强。ChatGPT概念方向，科大讯飞涨超9%，股价再创新高，天娱数科、三六零等纷纷大涨。游戏、传媒方向，人民网涨停，游族网络涨超7%；算力方向，亚康股份收获20%涨停，浪潮信息、澜起科技涨超7%。

年初以来，多家上市公司围绕人工智能大模型等加快创新步伐，开展大模型创新算法及关键技术研究，国内AI大模型呈现快速发展之势。6月13日，360正式发布AI新产品“360智脑大模型”；6月9日，科大讯飞星火大模型推出V1.5版本，开放式知识问答取得突破，逻辑和数学能力、多轮对话能力再次升级，并进一步拓宽了对“N”个行业领域的赋能；百度文心一言自3月16日发布以来已完成4次升级，每秒查询推理的响应速度从发布到现在已经提升10倍，并将很快推出文心大模型3.5版本。

财通证券认为，生成式AI正处于蓬勃发展期，未来有望对信息产业及社会经济带来深远影响，相关应用将持续深入个人、企业等生产生活的方方面面，未来大模型推理算力需求有望持续旺盛，并逐步成为不可或缺的“基础资源”。

此外，光模块及交换机等算力板块也表现持续强劲。中信建投表示，AI快速发展的背景下，算力仍是非常紧缺的资源。今年大部分800G光模块订单预计在下半年完成交付，相关公司业绩有望不断兑现。建议关注接下来可能对行业产生影响的事件，包括云厂商的二季报、英伟达等算力公司的二季报，以及AWS等云厂商的光模块需求指引的变化等。

汽车产业链多只个股连板

新能源车产业链个股昨日继续活跃，迪生力、飞龙股份、联明股份等多股连板。

今年以来，新能源汽车产业频频迎来利好。6月2日召开的国务院常务会议提出，要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，更大释放新能源汽车消费潜力。

华西证券表示，在政策对新能源汽车应用推广的大力支持下，叠加经济实用的新能源汽车车型供给持续丰富，新能源汽车渗透率有望持续增长，并有望带动全产业链需求扩大，新能源汽车产业中长期高成长性不变。

中银证券认为，随着以碳酸锂为代表的原材料价格企稳，新能源汽车产业链利润将迎来重新分配。电芯环节竞争格局较优，盈利有望回升；凝聚态电池、磷酸锰铁锂、复合箔材等新技术有望推动产业技术升级。建议优先布局格局较优的电芯环节，海外客户放量及一体化布局较优的部分中游材料环节。

短期A股已现企稳态势

本周以来，A股三大指数小幅震荡反弹，汽车、AI等热门板块重新聚集人气。机构认为，短期市场已现企稳态势，接下来有望走出反弹修复走势。

国盛证券认为，在经历了前期由于业绩、政策预期及外部压力带来的阶段性调整后，短期A股市场或已企稳。当前A股指数和估值均已处于性价比区间，市场风险得到了较为充分的释放。操作策略上，存量资金博弈格局下，核心资产和主题板块短期存在“跷跷板”效应，建议围绕主线和有政策刺激空间的方向做配置，关注“中国特色估值体系”和TMT两大主线，以及半导体芯片等自主可控主题概念。

华安证券表示，A股维持震荡的大格局不会变，同时考虑到前期市场曾一度跌破3200点，已经逼近震荡区间下沿，短期内无须过度悲观，后市A股有望迎来一定程度的修复。

中金公司认为，A股上市公司盈利修复或将延续，指数仍具备一定上行空间，中期市场机会大于风险。投资者可以关注三条主线：一是顺应新技术、新产业、新趋势的偏成长领域，尤其是人工智能和数字经济等科技成长赛道；二是需求好转或库存和产能等供给格局改善、具备较大业绩弹性的领域，如白酒、白色家电、珠宝首饰等；三是股息率高且具备优质现金流的行业。

本报综合消息

5月份新增人民币贷款1.36万亿元

6月13日，中国人民银行（下称“央行”）公布最新统计数据显示，5月份，人民币贷款增加1.36万亿元，同比少增5418亿元；社会融资规模增量为1.56万亿元，比上年同期少1.31万亿元。

“在一季度信用加速扩张后，5月份信贷投放节奏延续放缓，但总体维持稳健，有效满足了实体经济的融资需求。”民生银行首席经济学家温彬在接受记者采访时表示。

分部门看，住户贷款增加3672亿元，其中，短期贷款增加1988亿元，中长期贷款增加1684亿元；企（事）业单位贷款增加8558亿元，其中，短期贷款增加350亿元，中长期贷款增加7698亿元，票据融资增加420亿元；非银行业金融机构贷款增加604亿元。

温彬认为，在去年高基数、信贷投放节奏趋于平稳、经济修复斜率放缓以及没有大的刺激政策出台的背景下，5月份新增信贷规模较去年同期有所回落，但环比季节性回升。结构上，票据融资同比大幅减少、中长期贷款增长较好，信贷结构有所优化。

社会融资方面，5月份社会融资规模增量为1.56万亿元，比上月多3312亿元，比上年同期少1.31万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加1.22万亿元，同比少增6173亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少338亿元，同比多减98亿元；委托贷款增加35亿元，同比多增167亿元；信托贷款增加303亿元，同比多增922亿元；未贴现的银行承兑汇票减少1797亿元，同比多减729亿元；企业债券融资净减少2175亿元，同比少2541亿元；政府债券净融资5571亿元，同比少5011亿元；非金融企业境内股票融资753亿元，同比多461亿元。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳分析称，5月份社融环比季节性回升、同比大幅少增，主要受投向实体经济的人民币贷款及政府和企业债券融资等因素，而上年同期处于疫后的政策发力期，高基数也是一个重要影响因素。

5月末，广义货币（M2）余额282.05万亿元，同比增长11.6%，增速比上月末低0.8个百分点，比上年同期高0.5个百分点。狭义货币（M1）余额67.53万亿元，同比增长4.7%，增速比上月末低0.6个百分点，比上年同期高0.1个百分点。流通中货币（M0）余额10.48万亿元，同比增长9.6%。当月净回笼现金1148亿元。

温彬表示，5月份M2同比增速延续高位回落，主要受去年高基数效应、当月信贷派生力度有所减弱等因素影响。下阶段，在基数逐月抬升、存款利率下调或引导居民储蓄意愿降低下，M2同比增速预计会继续下行。但考虑到当前居民储蓄仍在高位，流动性水平相对充裕，也意味着M2增速的下行将是相对缓慢的过程。

央行6月13日下调了7天期逆回购利率10个基点，冯琳认为，这有望改变4月份和5月份新增信贷放缓势头，推动宽信用进程再度提速。

在温彬看来，近期公布的多项数据显示，总需求不足仍然是当前经济运行面临的突出矛盾，在内需恢复情况尚不稳固和外需回落压力加大下，实体融资需求继续受到扰动，各项宏观政策仍需保驾护航。后续，应继续保持政策的稳定性和连续性，强化货币政策和财政政策、产业政策、收入分配等宏观政策协同发力，进一步提振市场主体信心、激发内生投资和消费需求，巩固经济稳步回升的基础。

本报综合消息

首批REITs扩募“吸金”逾50亿元

新华社上海6月13日电（记者 杨溢仁）近日，首批四单基础设施公募REITs扩募项目完成募集，引发业界关注。

在业内人士看来，短期的市场调整，无碍长线资金看好REITs中长期的投资机会。作为我国发展公募REITs的重要一环，扩募机制将对盘活存量资产、优化投资组合、增加资本市场活跃度、优化企业经营模式等诸多方面产生正面影响。

扩募顺利推进

根据沪深交易所官网披露的中金普洛斯REIT、华安张江光大REIT、博时蛇口产园REIT、红土创新盐田港REIT的扩募发行情况报告书，四单项目实际募资总额超50亿元。

具体来看，中金普洛斯REIT此次扩募发售募资总额约为18.53亿元，达到拟募集金额上限目标。华安张江光大REIT的募资总额约为15.53亿元。博时蛇口产园REIT的扩募发售募资总额约为12.44亿元。红土创新盐田港REIT的扩募发售募资总额约为4.15亿元。

中信证券首席经济学家明明指出，REITs本质是具有高分红的股权资产，扩募是REITs的重要属性，只有打开扩募空间，才能真正发挥REITs盘活不动产的功能。

根据券商统计，截至2023年5月末，已有27只基础设施公募REITs完成上市，累计融资规模超过900亿元：已有4只REITs的扩募方案通过持有人大会审议，扩募资产评估总值约46亿元，约占4只REITs存量资产最新评估总值的42%，能持续带动企业资产的盘活。

华夏基金管理有限公司相关负责人表示，站在基金管理人或计划管理人的角度，扩募能起到三方面的正向激励作用：一是发挥管理人的投资能力，提升REITs价值；二是有效控制基金杠杆；三是增加管理费收入，发挥正向激励作用。

市场积极响应

记者调研发现，REITs通过扩募融资实现规模增长已经是海外市场通行的做法。企业不仅可以通过扩募巩固REITs的首发优势，还能借打造市场头部资产上市平台，逐步成为板块龙头，彰显品牌效应。

“据我们统计，截至2022年12月末，全球已有超过40个国家或地区创立了REITs市场，REITs总市值超2万亿美元，其中美国市值占比近70%。”华夏基金管理有限公司相关负责人指出，“增发扩募购买资产是美国、日本、澳大利亚、英国、新加坡等境外成熟REITs市场的主要融资手段。以美国为例，2014年至今，美国REITs市场平均每年发生约200笔融资交易，由首次公开募资、增发扩募以及债务融资构成；美国REITs市场每年平均融资规模在900亿美元左右，其中增发扩募融资占年度市场融资规模的四到六成；如果扣除债务融资，增发扩募比例将占到权益融资的80%以上。”

就海外REITs扩募的实践经验来看，通过持续购入存量优质资产，不断优化在管资产组合，增加有效资产供给，能助力REITs市场规模稳步增长，进而带动REITs市场不断走向成熟。

回到国内市场，就已上市的27单REITs来看，部分原始权益人已启动扩募工作。

东久新宜集团董事长兼首席执行官孙冬平近日在接受记者采访时称：“东久新宜集团已着手开展扩募准备工作，聚焦筛选运营成熟稳定、经营收益良好的优质资产，以期在提升投资人收益水平的同时，助力REITs长期成长。”

沪指跌0.14% 深成指涨0.26%

A股三大股指6月14日集体高开。早盘震荡攀升，午前又逐级回落转跌并回封缺口，复苏线获资金明显抢筹。午后两市走出震荡下行的走势，沪指和创指相继转跌。

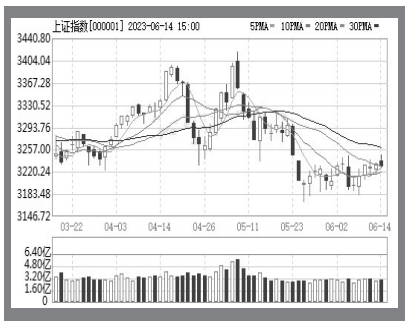
从盘面上看，银行股单边下行，新能源午后跳水，猪肉、地产、电力板块表现萎靡；AI+抱团加剧，CPO概念股满屏历史新高，浪潮信息再度冲板，白酒股全天强势。A股时隔26个交易日成交额重回万亿上方。

至6月14日收盘，上证综指跌0.14%，报3228.99点；科创50指数跌0.4%，报1035.31点；深证成指涨0.26%，报10984.56点；创业板指跌0.17%，报2163.34点。

Wind统计显示，两市2166只股票上涨，2779只股票下跌，平盘有246只股票。两市成交10006亿元；共有71只股票涨幅在9%以上，9只股票跌幅在9%以上。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.95	+0.683	46062
青海华鼎	4.11	+0.489	41217
青海春天	8.14	+2.005	88094
金瑞矿业	8.72	+0.230	5993
西部矿业	10.53	+0.669	306881
正平股份	3.66	−1.613	52758
顺利退	0.19	−5.000	267290
盐湖股份	19.23	−0.671	161226
天佑德酒	14.66	+3.022	109761

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
仕佳光子	18.18	+20.00	三孚新科	63.69	−12.74	中科曙光	55.41	794836
富信科技	49.03	+20.00	英方软件	94.99	−10.35	三六零	15.21	621173
源杰科技	281.59	+14.94	洛凯股份	18.55	−10.00	贵州茅台	1726.88	543804
长光华芯	100.55	+12.99	新五丰	9.23	−9.86	剑桥科技	71.20	532412
和林微纳	100.20	+12.74	华体科技	14.61	−9.14	工业富联	22.79	454702
燕东微	24.58	+11.47	三未信安	66.75	−6.57	小商品城	10.38	336971

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
N康力源	50.36	+25.56	帝科股份	69.72	−11.44	浪潮信息	52.50	971215
国联水产	5.68	+20.09	天禄科技	27.42	−10.39	拓维信息	18.74	794063
三维天地	46.67	+20.01	泰祥股份	26.53	−9.98	科大讯飞	75.13	770737
天孚通信	105.89	+16.62	勤上股份	3.55	−9.44	中际旭创	129.55	519943
太辰光	48.12	+14.90	奇信退	0.41	−8.89	昆仑万维	55.63	515887
天舟文化	6.38	+13.93	新文退	0.21	−8.70	华工科技	37.09	467556