

财眼

美加墨世界杯开幕在即、全球最大规模IPO落地、长鑫科技即将上市

多重事件扰动市场 6月A股呈现宽幅震荡

6月8日,A股延续弱势下行行情,三大指数全线大幅收跌,上证指数下跌1.7%报3959.34点,深证成指大跌3.22%收14821.19点,创业板指跌幅达3.69%报3811.79点,沪深京三市合计成交额2.82万亿元,较前一交易日缩量2774亿元,市场资金避险情绪显著升温。盘面呈现极致分化,贵金属、稀土、半导体、能源金属、消费电子、风电等高估值成长板块领跌;仅机器人、工程机械、银行三大板块逆势收红,存量资金明显向低估值防御赛道调仓。同日,日经225指数收跌3.85%,韩国综指收跌8.29%。

■新快报记者 涂波

IPO将分流市场资金

机构普遍判断,6月全球股市波动加剧,A股以震荡消化压力为主。外围最大变量来自SpaceX将于6月12日登陆纳斯达克,发行价135美元/股,募资总额750亿美元,整体估值1.75万亿美元,募资规模远超沙特阿美2019年294亿美元的纪录,刷新全球IPO历史峰值。

市场担忧巨量抽血将分流美股长线资金,叠加5月美国非农数据超预期,美联储降息预期延后,中邮证券研究所分析师指出,美股科技板块估值本就处于高位,SpaceX大额上市或

触发资金兑现潮,风险偏好回落会通过北向渠道传导至A股半导体、算力赛道。

2026美加墨世界杯将在6月11日开幕,赛事周期将延续至7月19日。历史统计显示,近14届世界杯全球股市下跌概率78%,A股下跌概率62.5%,资金关注度分流叠加半年末流动性考核,容易放大指数波动。

此外,本月或迎来长鑫科技科创板上市,市场预估最早6月底挂牌,IPO前估值1400亿元,计划募资295亿元扩产DRAM产能。按照募资规模计算,长鑫

科技将成为继中芯国际之后科创板第二大IPO项目。东吴证券首席经济学家芦哲分析,长鑫作为国内唯一量产存储IDM龙头,大额上市会阶段性分流场内科技存量资金,但长期来看硬科技龙头扩容,能够完善A股科技资产底座,吸引长线产业资本入场。

6月1日,上交所官网显示科创板IPO申请获上市委审议通过,标志着冲刺具身智能第一股只差“临门一脚”。

科技牛行情或未结束

对于后市走势,前海开源基金总经

理杨德龙则认为,美日韩股市大跌导致A股科技股回调,本轮科技牛行情或未结束。从中长期看,科技创新板块依然值得继续关注,但短期回调可能持续一段时间。

华泰证券策略团队研报提出,短期成长拥挤度高、外围流动性收紧压制行情,建议均衡配置,减持高位AI、金属板块,增配银行、工程机械等价值标的。

中信证券策略观点指出,6月整体震荡,结构性分化是主基调,等待波动率回落再布局科技成长主线。



金价震荡回落 黄金结构性存款产品集体降温

近期,黄金投资热正在明显消退。从年初的火爆发行,到近期的预期收益率下调、利率倒挂,挂钩黄金结构性存款产品正进入深度调整期。据不完全统计,近期已有交通银行、华夏银行、招商银行、江苏银行等多家商业银行下调旗下挂钩黄金的结构性存款产品预期收益率,部分产品甚至出现罕见的“期限收益率倒挂”现象。

■新快报记者 范昊怡

银行产品集体调价

交通银行“稳添慧”系列64天期看涨、看跌双类型黄金结构性存款,最高预期年化收益率统一由3.20%下调至3.00%。招商银行“点金看涨三层区间双周存”14天期产品,收益区间由年初1%—1.58%降至1%—1.38%,同时下架原有一年期长期产品,当前在售同类产品最长期限仅192天,收益上限持续走低。华夏银行30万元起购的贵宾专属“慧盈2562号”产品,收益区间由0.9%—2.05%调整为1%—1.80%,中高档收益空间大幅压缩。

本次调整中,理财市场少见的期限收益率倒挂现象集中显现。江苏银行无锡分行产品数据显示,其1万元起存的黄金结构性存款,3个月、6个月短期产品最高预期年化收益率可达2%,而1年

期长期产品最高收益率仅1.95%,长期产品收益不及短期产品。

投资需理性把控风险

2026年以来,国际黄金市场走出一轮暴涨暴跌的“过山车”行情,伦敦金现货价格年内最大回撤幅度突破26%,彻底告别此前单边暴涨的走势,整体转入宽幅震荡、波动收敛的格局。业内分析指出,此次黄金结构性存款收益下调、定价倒挂,由市场衍生品规律与银行经营压力双重因素驱动。

结构性存款本质上是“本金保障+嵌入式金融期权”的组合产品,采用保本浮动收益模式,产品一般设置多档收益区间,能否拿到高档收益,完全取决于观察期内黄金价格是否达到预设触发条件。以兴业银行某款挂钩黄金产

品为例:投资者认购100万元,若期末观察日金价突破特定区间,年化收益率为1.66%;若观察日收盘价低于特定区间,则收益率仅为1.00%,而在观察日内金价在特定区间,收益率为1.63%,这意味着,投资者虽享有本金保障,但实际到手收益高度依赖于金价表现。金价大幅“变脸”,传导至黄金投资理财产品端,曾经“看似很美”的收益承诺正在回归理性区间。

对于黄金后市,各大机构观点趋于分化,整体呈现短期谨慎、中长期乐观的态势。业内人士提醒,产品标注的预期最高收益率并非实际收益,投资者购买前需认真细读产品规则,明确挂钩标的、收益兑付条件及实现概率,结合自身风险承受能力、资金规划匹配适配产品。



因多项违规 太平财险被罚373万

新快报讯 记者林广豪报道 因未按规定提取未决赔款准备金,未按照规定使用经批准或备案的保险条款、费率,报送数据不准确,跨区域开展业务等违法违规行,太平财产保险有限公司(下称“太平财险”)近日被金融监管总局警告并罚款373万元,任杰等7名有关责任人被警告并罚款共计62万元。6月8日,太平财险公告称,针对上述处罚事项,公司开展追责问责,现已完成整改。

记者梳理发现,太平财险近年多次因“报行不一”被罚。2021年9月,因保险条款、费率“报行不一”,太平财险被原银保监会罚款50万元。2022年9月,因保险费率“报行不一”、车险业务财务数据不真实等,太平财险被罚款150万元。2023年8月,太平财险又因相关事项被罚款20万元。

2025年以来,保险行业监管趋严,继车险、人身险业务后,“报行合一”也延伸至非车险业务。业内人士指出,为抢占市场份额,保险行业出现打价格战、支付高额手续费等不良竞争乱象。“报行不一”不仅催生违规行为,推高经营成本,最终还会侵害消费者的合法权益。

太平财险的偿付能力报告显示,今年一季度,公司受到监管处罚6次,涉及监管处罚文书11份,处罚金额136.8万元,涉及陕西榆林市分公司、广东湛江中心支公司等。与之相比,太平财险去年一季度受到监管处罚2次,处罚金额77.4万元。

经营方面,太平财险呈现“增收不增利”的态势。今年一季度,太平财险的保险业务收入为99.4亿元,同比增长2.3%;净利润为2.4亿元,同比下降16.8%;综合成本率为98.76%;同比提高1.28个百分点。

2025年第二季度,太平财险风险综合评级(分类监管)结果为BBB级,较上一期结果下降一个等级,主要是由于声誉风险评估项目的评分有所下降所致。2025年第三季度,公司的评级结果同样为BBB级。



服务adidas和李宁的龙行天下申请上市 IPO受理前因外汇合规问题被罚

新快报讯 记者张晓菡报道 日前,运动鞋履制造商广东龙行天下科技股份有限公司(下称“龙行天下”)主板IPO申请获上交所受理。作为李宁、adidas等全球头部运动品牌的代工厂商,龙行天下营收逐年增长,但利润水平并未同步提升,呈现出“增收不增利”的态势。此外,公司近期因外汇合规问题受到监管处罚。

去年“增收不增利”

龙行天下是一家运动鞋履专业制造商,经过多年发展,公司已成功进入adidas、安踏、李宁、Under Armour等知名运动品牌供应链体系。2023年至2025年,公司营业收入分别为42.11亿元、55.88亿元及58.34亿元,归母净利润为2.09亿元、2.82亿元及2.58亿元,2025年出现了“增收不增利”的情况。同期,公司毛利率分别约为19.1%、17.61%及18.48%,低于同行业可比公司平均值。公司认为是生产基

地布局、生产规模及产品结构差异所致。

近年来,公司费用有所上升。2025年公司销售费用同比增长约32%,管理费用同比增长约15%,研发、财务费用亦增长。虽然相关费用在收入中的占比相对有限,但整体增速高于收入增速,对利润空间造成一定挤压。此外,信用减值损失及资产减值损失较上年有所增加,其他收益及投资收益较上年有所回落,对利润均存在一定影响。

来自前两大客户收入出现下滑

龙行天下是一家运动鞋履代工企业,或受运动鞋品牌存在马太效应影响,其客户收入也相对集中。2023年至2025年,公司前五大客户收入占公司营业收入的比重分别为86.74%、88.86%和86.25%。这也意味着,任何一个大客户的订单波动,都可能直接冲击公司业绩。以2025年为例,公司来自第一大客户李宁及Under Armour的销售收入较

上年均出现小幅下降,对整体收入增长节奏形成一定影响。

劳动力成本上升亦是公司面临的经营压力之一。运动鞋履制造属于典型劳动力密集型产业,近年来,产业链存在向东南亚及南亚等具备成本优势及税收优惠地区转移的趋势。但龙行天下产能布局仍主要集中于国内,占比约67.41%,远高于已将产能移向东南亚、南亚的同行业公司可比上市公司。本次IPO,公司拟将募投资于在印尼、越南新建自动化生产基地项目,但相关产能从建设投入到完全达产仍需一定周期,在此期间公司用工成本仍较相关同行存在一定劣势。

此外,公司的海外业务拓展亦面临合规及跨境经营相关风险。企查查显示,就在龙行天下IPO获受理前不久的5月19日,其收到国家外汇管理局东莞市分局出具的罚单,因擅自改变资金用途及违反外汇登记管理规定,公司被处罚款约20.76万元。