



2026年5月13日

市场情绪渐趋理性，结构性机会仍在

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】

周二晨报提醒，警惕放量后可能出现的震荡，市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现震荡分化格局。连续上涨后出现技术性休整，既反映了短期获利盘了结压力，也显示出市场情绪向理性的回归。

周二沪深两市成交较周一有所萎缩，但仍稳稳站在3万亿元上方，流动性充裕格局未变。另外，市场赚钱效应并未彻底消散，科技主线中仍有细分领域维持活跃，说明资金并未全面撤退，而是在高位进行调仓换股。只要成交维持在3万亿级别附近，市场整体的交易热情和结构性机会就不会轻易消散。

操作上，对于稳健型投资者而言，当前宜保持观望，或逢低逐步布局PPI逐步回升受益的方向，如部分原材料、中游制造等基本面有望迎来改善的板块。对于风险偏好较高的投资者，仍可在科技主线的内部分化中挖掘低位品种的补涨机会，尤其是那些尚未被充分定价、但具备基本面支撑或事件催化的细分方向。

研报内容

总量研究

【A 股大势研判】

一、周二市场综述

周二晨报提醒，警惕放量后可能出现的震荡，市场走势如我们预期，周二早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后出现分化，沪指震荡下行，创业板指震荡偏强。午盘，三大指数均绿盘报收。盘面上看，电力、电网设备板块早盘活跃，证券板块震荡拉升，AI 应用板块大面积回调。午后，三大指数震荡回升。尾盘，三大指数涨跌不一。盘面上看，光纤概念逆势活跃。

全天看，行业方面，电网设备、电力、公用事业、元件、证券、核力发电等板块涨幅居前，稀土、航天装备、能源金属、航海准备、互联网电商等板块跌幅居前；概念股方面，光纤、特高压、光通信模块等概念股涨幅居前，氦气、猪肉、基因测序等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪一般，赚钱效应一般，**沪深两市成交额 32427 亿元**，截止收盘，上证指数报 4214.49 点，下跌 10.53 点，跌幅 0.25%，总成交额 14652.73 亿元；深证成指报 15824.92 点，下跌 74.38 点，跌幅 0.47%，总成交额 17773.84 亿元；创业板指报 3934.88 点，上涨 5.91 点，涨幅 0.15%，总成交额 8456.13 亿元；科创 50 指报 1723.78 点，上涨 7.09 点，涨幅 0.41%，总成交额 1631.62 亿元。

二、周二盘面点评

一是电力板块上涨。周二电力及电网设备板块上涨。“算电协同”首次被写入国务院政府工作报告，明确提出“实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程”。这一表述标志着算力与电力协同发展从行业概念正式上升为国家战略部署，市场预期此举将驱动电力基础设施投资与需求增长，为电力行业带来长期发展机遇。另外，当前，全球 AI 算力建设进入快速增长期，高功率、高稳定的供电成为算力集群的“生命线”，电力设备变压器正升级为算力基础设施的核心。

二是证券板块上涨。周二证券板块上涨。展望 2026 年二季度，中长期资金入市和居民财富向资本市场转移趋势下，在建设金融强国的国家战略持续推进、资本市场深化改革不断提速的大背景下，A 股市场的结构性机遇延续，而券商板块作为资本市场的核心参与主体，具备中长期配置价值（逢低布局）。

三、后市大势研判

周二晨报提醒，警惕放量后可能出现的震荡，市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现震荡分化格局。连续上涨后出现技术性休整，既反映了短期获利盘了结压力，也显示出市场情绪向理性的回归。

周二沪深两市成交较周一有所萎缩，但仍稳稳站在 3 万亿元上方，流动性充裕格局未变。另外，市场赚钱效应并未彻底消散，科技主线中仍有细分领域维持活跃，说明资金并未全面撤退，而是在高位进行调仓换股。只要成交维持在 3 万亿级别附近，市场整体的交易热情和结构性机会就不会轻易消散。

操作上，对于稳健型投资者而言，当前宜保持观望，或逢低逐步布局 PPI 逐步回升受益的方向，如部分原材料、中游制造等基本面有望迎来改善的板块。对于风险偏好较高的投资者，仍可在科技主线的内部分化中挖掘低位品种的补涨机会，尤其是那些尚未被充分定价、但具备基本面支撑或事件催化的细分方向。

（备注：数据来源：wind）

【晨早参考短信】

周二晨报提醒，警惕放量后可能出现的震荡，市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现震荡分化格局。连续上涨后出现技术性休整，既反映了短期获利盘了结压力，也显示出市场情绪向理性的回归。周二沪深两市成交较周一

有所萎缩，但仍稳稳站在 3 万亿元上方，流动性充裕格局未变。另外，市场赚钱效应并未彻底消散，科技主线中仍有细分领域维持活跃，说明资金并未全面撤退，而是在高位进行调仓换股。只要成交维持在 3 万亿级别附近，市场整体的交易热情和结构性机会就不会轻易消散。操作上，对于稳健型投资者而言，当前宜保持观望，或逢低逐步布局 PPI 逐步回升受益的方向，如部分原材料、中游制造等基本面有望迎来改善的板块。对于风险偏好较高的投资者，仍可在科技主线的内部分化中挖掘低位品种的补涨机会，尤其是那些尚未被充分定价、但具备基本面支撑或事件催化的细分方向。

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