



2026年3月11日

后市 A 股震荡向上或仍是主基调，择机逢低布局或是占优策略

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】

中东冲突局势的微妙变化，牵动着全球市场的敏感神经。在冲突有望放缓的预期支撑下，周二亚太市场全面回暖。A 股市场科技股率先发力，引领反弹态势。与之形成对比的是，国际油价上演了“过山车”行情，直接导致国内石油石化、煤炭板块大幅回调。

根据过往经验，每当地缘冲突升级，油气板块往往会迎来短期脉冲式拉升，不过，这种由事件驱动的短期上涨，往往难以持续，一旦冲突局势缓和，板块及个股股价大多会回落。因此，“不追高”仍是应对此类波动的核心原则。

当然，拒绝追高并不意味着放弃油气板块，我们需辩证看待短期波动与中长期趋势。从中长期逻辑来看，原油的战略价值已被市场广泛认可，加之当前中东局势仍存在诸多不确定性。与此同时，国内优质油气企业分红表现稳健，具备较强的防御属性，在地缘局势不稳、市场震荡加大的背景下，仍有逢低配置的价值。

周二沪深三大指数集体上涨，但量能未有效放大，说明资金对后续走势心存疑虑。我们认为，后市 A 股震荡向上或仍是主基调。具体机会上，逢低可重点关注分红稳健、业绩确定性强的油气及化工相关的优质股；同时布局受油价波动影响较小、具备核心竞争力的科技成长标的，如 AI 算力、半导体、人形机器人等。择机逢低布局或是占优策略，兼顾安全性与成长性，才能在震荡起伏的市场中稳步前行。

研报内容

总量研究

【A股大势研判】

一、周二市场综述

周二早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后震荡走强，创业板指领涨。盘面上看，热点快速轮动，CPO概念大幅反弹，锂电产业链表现活跃，油气概念多只个股大跌，“三桶油”纷纷回调。午后，三大指数继续上行，创指涨幅超3%。盘面上看，光通信模块概念股大涨，通信设备、半导体、芯片等板块上涨。

全天看，行业方面，元件、通信设备、半导体、电子化学品、消费电子等板块涨幅居前，石油石化、煤炭、化学原料等板块跌幅居前；概念股方面，CPO、光通信模块、F5G、PCB、铜缆高速链接等概念股涨幅居前，资源开采、油气设服、可燃冰、页岩气等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应较好，**沪深两市成交额 23979 亿元**，截止收盘，上证指数报4123.14点，上涨26.54点，涨幅0.65%，总成交额10364.27亿元；深证成指报14354.07点，上涨286.57点，涨幅2.04%，总成交额13614.60亿元；创业板指报3306.14点，上涨97.56点，涨幅3.04%，总成交额6487.15亿元；科创50指报1420.54点，上涨30.06点，涨幅2.16%，总成交额651.04亿元。

二、周二盘面点评

一是光通信模块概念股上涨。周二光通信模块概念股上涨。光通信模块是一种将电信号转换为光信号（或反向转换）的器件，用于光纤通信系统中实现高速、大容量的数据传输。它是现代通信网络（如5G、数据中心、宽带接入等）的核心组件之一。目前光通信模块行业仍可能处于高景气周期，AI算力、数据中心升级、技术革新（硅光/CPO）是核心驱动力。投资者可关注头部企业及技术领先的二线厂商，同时留意政策与全球算力基建进展。**展望2026年，光通信模块板块仍可逢低关注**，不过，鉴于2025年该板块已经大幅上涨，今年板块内部的可能出现分化，具备业绩亮点或增长预期的个股，有望继续引领结构性行情的发展，规避纯粹炒作概念、缺乏实际业绩支撑的个股。

二是半导体板块上涨。周二半导体板块上涨。展望2026年，半导体长期向好的逻辑没变。全球数字化转型及地缘政治博弈下，半导体已成为战略基础资源，基于自主可控逻辑，预计未来我国半导体产业自立是长期必然趋势。中国作为全球最大电子制造国，国产替代在国家政策强力扶持下（如大基金三期、税收优惠）已进入不可逆的加速通道，国产设备/材料/制造环节将直接受益。**半导体板块仍可逢低关注**，不过，经过几年连续上涨后，板块内部可能出现分化，具备业绩亮点或增长预期的个股，有望继续引领结构性行情的发展，规避纯粹炒作概念、缺乏实际业绩支撑的个股，对没有业绩支撑的高位题材股可逢高逐步退出。

三是通信板块上涨。周二通信板块上涨。早在2025年7月，下半年A股市场投资策略报告中提醒，二级市场5G、5.5G、6G的相关通信设备、解决方案等上市公司的投资机会值得逢低关注。从结果看，2025年下半年通信设备板块表现良好。**展望2026年，通信板块仍可逢低关注**。逻辑如下：首先，AI与算力核心驱动。全球AI发展催生海量算力需求，高速光模块、数据中心网络设备等需求强。其次，政策与升级周期。国家“新基建”和自主可控战略持续支持，5.5G/千兆光网/F5G建设推动基础设施迭代，带来结构性机会。最后，卫星互联网、物联网等的发展，为通信行业提供长期增长空间。不过，部分细分领域估值已高，需警惕技术迭代与资本开支周期的影响。建议投资者逢低关注AI算力（光模块）、运营商等高景气方向，避免追高概念题材，对没有业绩支撑的高位题材股可逢高逐步退出。

三、后市大势研判

中东冲突局势的微妙变化，牵动着全球市场的敏感神经。在冲突有望放缓的预期支撑下，周二亚太市场全面回暖。A股市场科技股率先发力，引领反弹态势。与之形成对比的是，国际油价上演了“过山车”行情，直接导致国内石油石化、煤炭板块大幅回调。

根据过往经验，每当地缘冲突升级，油气板块往往会迎来短期脉冲式拉升，不过，这种由事件驱动的短期上涨，

往往难以持续，一旦冲突局势缓和，板块及个股股价大多会回落。因此，“不追高”仍是应对此类波动的核心原则。

当然，拒绝追高并不意味着放弃油气板块，我们需辩证看待短期波动与中长期趋势。从中长期逻辑来看，原油的战略价值已被市场广泛认可，加之当前中东局势仍存在诸多不确定性。与此同时，国内优质油气企业分红表现稳健，具备较强的防御属性，在地缘局势不稳、市场震荡加大的背景下，仍有逢低配置的价值。

周二沪深三大指数集体上涨，但量能未有效放大，说明资金对后续走势心存疑虑。我们认为，后市 A 股震荡向上或仍是主基调。具体机会上，逢低可重点关注分红稳健、业绩确定性强的油气及化工相关的优质股；同时布局受油价波动影响较小、具备核心竞争力的科技成长标的，如 AI 算力、半导体、人形机器人等。择机逢低布局或是占优策略，兼顾安全性与成长性，才能在震荡起伏的市场中稳步前行。

【晨早参考短信】

中东冲突局势的微妙变化，牵动着全球市场的敏感神经。在冲突有望放缓的预期支撑下，周二亚太市场全面回暖。A 股市场科技股率先发力，引领反弹态势。与之形成对比的是，国际油价上演了“过山车”行情，直接导致国内石油石化、煤炭板块大幅回调。根据过往经验，每当地缘冲突升级，油气板块往往会迎来短期脉冲式拉升，不过，这种由事件驱动的短期上涨，往往难以持续，一旦冲突局势缓和，板块及个股股价大多会回落。因此，“不追高”仍是应对此类波动的核心原则。当然，拒绝追高并不意味着放弃油气板块。从中长期逻辑来看，原油的战略价值已被市场广泛认可，加之当前中东局势仍存在诸多不确定性。与此同时，国内优质油气企业分红表现稳健，具备较强的防御属性，在地缘局势不稳、市场震荡加大的背景下，仍有逢低配置的价值。周二沪深三大指数集体上涨，但量能未有效放大，说明资金对后续走势心存疑虑。我们认为，后市 A 股震荡向上或仍是主基调。具体机会上，逢低可重点关注分红稳健、业绩确定性强的油气及化工相关的优质股；同时布局受油价波动影响较小、具备核心竞争力的科技成长标的，如 AI 算力、半导体、人形机器人等。择机逢低布局或是占优策略，兼顾安全性与成长性，才能在震荡起伏的市场中稳步前行。

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。

风险提示及免责声明

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