



2026年3月18日

A股短期休整不改中期慢牛格局，后市密切关注中东地缘局势走向

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】

周二沪深三大指数早盘一度冲高，金融股成为拉升主力。午后局势突变，国际油价拉升，直接引成长股下跌，创业板指跌幅超2%。整体上，板块个股跌多涨少，缩量特征显著，两市成交额萎缩至2.2万亿元附近，资金观望情绪浓厚。

油价上涨的背后，是中东地缘局势的紧张。不过，从事件的演绎看，当前油价短期或难超3月9日高位，更多处于反复震荡状态，市场对油价波动的敏感度或逐步降低。另外，大盘经过短期持续调整后，指数回落空间已相对有限，如果中东冲突出现缓和（密切关注中东地缘局势走向），届时市场情绪有望迎来修复契机。

展望后市，即便短期震荡休整，也不影响中期慢牛格局。操作上，鉴于目前板块轮动较快，踏准市场节奏显得更为重要。具体机会上，逢低布局三大方向。一是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；二是逢低关注具备核心竞争力的科技成长标的。最后，随着时间逐步进入3月下旬乃至4月份，年报及一季报的密集披露期即将到来，“业绩为王”的主线逻辑有望回归，业绩超预期个股也可择机关注。择机逢低布局或高抛低吸是占优策略。

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，震荡后冲高回落，三大指数均翻绿。盘面上看，大金融股活跃，电力板块震荡走强，房地产板块涨幅居前，油气股持续走低，CPO 板块大跌。午后，三大指数单边下跌，创指跌超 2%。盘面上看，大金融板力撑指数，科技股大面积下跌。

全天看，行业方面，保险、化学纤维、房地产、银行、证券等板块涨幅居前，通信设备、电子化学品、元件、航海装备、电池、半导体、电网设备等板块跌幅居前；概念股方面，低碳冶金、次新股、券商、租售同权等概念股涨幅居前，CPO、光通信模块、高宽带内存等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪遇冷，赚钱效应较差，**沪深两市成交额 22079 亿元**，截止收盘，上证指数报 4049.91 点，下跌 34.88 点，跌幅 0.85%，总成交额 9512.28 亿元；深证成指报 14039.73 点，下跌 267.85 点，跌幅 1.87%，总成交额 12566.33 亿元；创业板指报 3280.06 点，下跌 76.96 点，跌幅 2.29%，总成交额 5638.25 亿元；科创 50 指报 1354.15 点，下跌 30.84 点，跌幅 2.23%，总成交额 584.15 亿元。

二、周二盘面点评

一是大金融股力撑指数。周二保险、银行、券商板块上涨。消息面上，3 月 13 日，证监会召开党委扩大会议，传达学习全国两会精神并部署贯彻落实举措。会议强调，资本市场工作将围绕“防风险、强监管、促高质量发展”主线推进，重点加快资本市场“十五五”规划编制，推动科创板“1+6”改革、“并购六条”等政策落地，同时发布深化创业板改革方案、优化再融资机制，并拓宽私募股权与创投基金退出渠道。在监管方面，将持续加强对财务造假、操纵市场、内幕交易等违法行为的打击力度，完善资本市场制度体系与投资者保护机制，推动资本市场更好服务科技创新与实体经济发展。

二是房地产板块上涨。周二房地产板块上涨。近年来，中央和地方政府密集出台稳地产政策，限贷、限购、限价等调控措施持续放松，降首付、降利率、“白名单”融资支持等密集出台，旨在防范系统性风险、稳定市场，政策呵护地产止跌回稳的意愿较强，预计政策友好期将持续。展望 2026 年，政策持续释放以及供需有望改善之下，将给行业以及板块带来提振，后市需要关注基本面回升的力度。经过近几年出清后，行业“剩者为王”的现状将持续深化，优秀企业仍有配置价值，建议把握房地产板块以及相关链条的底部反弹机会。不过，考虑到中长期人口周期需求导致整个行业逻辑的生变，“昨日辉煌”或难再现，2026 年可具体可重点关注一些土地储备优势的国企房企以及重回稳健发展的优质民企龙头公司（逢低关注）。

三、后市大势研判

周二沪深三大指数早盘一度冲高，金融股成为拉升主力。午后局势突变，国际油价拉升，直接引发成长股下跌，创业板指跌幅超 2%。整体上，板块个股跌多涨少，缩量特征显著，两市成交额萎缩至 2.2 万亿元附近，资金观望情绪浓厚。

油价上涨的背后，是中东地缘局势的紧张。不过，从事件的演绎看，当前油价短期或难超 3 月 9 日高位，更多处于反复震荡状态，市场对油价波动的敏感度或逐步降低。另外，大盘经过短期持续调整后，指数回落空间已相对有限，如果中东冲突出现缓和（密切关注中东地缘局势走向），届时市场情绪有望迎来修复契机。

展望后市，即便短期震荡休整，也不影响中期慢牛格局。操作上，鉴于目前板块轮动较快，踏准市场节奏显得更为重要。具体机会上，逢低布局三大方向。一是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；二是逢低关注具备核心竞争力的科技成长标的。最后，随着时间逐步进入 3 月下旬乃至 4 月份，年报及一季报的密集披露期即将到来，“业绩为王”的主线逻辑有望回归，业绩超预期个股也可择机关注。择机逢低布局或高抛低吸是占优策略。

【晨早参考短信】

周二沪深三大指数早盘一度冲高，金融股成为拉升主力。午后局势突变，国际油价拉升，直接引发成长股下跌，创业板指跌幅超 2%。整体上，板块个股跌多涨少，缩量特征显著，两市成交额萎缩至 2.2 万亿元附近，资金观望情绪浓厚。油价上涨的背后，是中东地缘局势的紧张。不过，从事件的演绎看，当前油价短期或难超 3 月 9 日高位，更多处于反复震荡状态，市场对油价波动的敏感度或逐步降低。另外，大盘经过短期持续调整后，指数回落空间已相对有限，如果中东冲突出现缓和（密切关注中东地缘局势走向），届时市场情绪有望迎来修复契机。展望后市，即便短期震荡休整，也不影响中期慢牛格局。操作上，逢低布局、踏准节奏。

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