



2026年4月1日

## 短期 A 股或震荡整理为主，关注业绩超预期的个股

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，两市成交额仍维持在 2 万亿附近，量能停滞往往意味着增量资金入场节奏放缓，市场短期的震荡周期可能被拉长，指数的反复将成为常态。市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现明显的震荡回撤态势。早盘市场开盘后短暂冲高，随后快速回落并集体翻绿，午后在部分资金承接下，沪指一度反弹翻红，但尾盘再度出现下跌走势。

从资金面来看，近期成交维持在 2 万亿附近，量能不足成为制约市场持续上行的关键因素。短期市场整体仍将以震荡整理为主，这一格局预计还会延续。从近几个交易日的盘面表现观察，绿色电力、CPO 等此前热门板块先后出现大幅回调，而低位品种的部分回升，也反映出市场整体情绪较为低迷，缺乏持续的做多动力，短期震荡磨底仍是市场的主基调。

尽管市场出现短期回撤，但无需过分担心，最新公布的制造业 PMI 数据重回扩张区间，结束了连续两个月的收缩状态，印证了经济景气度的改善，对市场情绪起到了显著提振作用；当前正处于年报和季报密集公布期，业绩超预期的个股有望获得资金青睐，成为驱动市场修复的重要动力。

## 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，沪深三大指数开盘涨跌不一，随后冲高回落，三大指数集体翻绿，创指跌超2%，深成指跌超1%。盘面上看，银行板块逆势活跃，高铁概念延续强势，煤炭股持续走低，存储芯片概念盘中持续调整，CPO板块持续走低。午后，三大指数回升后再度回落。盘面上看，工程机械、稀土等概念股活跃，多数板块走低。

全天看，行业方面，汽车服务、航天装备、工程机械、稀土、银行等板块涨幅居前，煤炭、风电设备、电池、农化制品、能源金属、化学原料等板块跌幅居前；概念股方面，交运设备、汽车整车、工程机械、铁路基建等概念股涨幅居前，氦气、锂矿、高宽带内存、煤化工、CPO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 19927 亿元**，截止收盘，上证指数报3891.86点，下跌31.43点，跌幅0.80%，总成交额8919.45亿元；深证成指报13478.06点，下跌248.13点，跌幅1.81%，总成交额11007.06亿元；创业板指报3184.95点，下跌88.41点，跌幅2.70%，总成交额4778.07亿元；科创50指报1256.33点，下跌33.45点，跌幅2.59%，总成交额576.09亿元。

##### 二、周二盘面点评

**一是交运设备板块上涨。**周二轨道交通等交运设备板块上涨。消息面上，央视财经报道，长江入海口，“十五五”重大工程——沿江高铁的标志性项目正加紧施工，高铁将从上海一路延伸到成都，串联长三角、长江中游、成渝三大城市群，绵延约2000公里。沿江高铁总投资超5000亿元（数据来源：央视新闻客户端）。

**二是银行股力挺指数。**周二银行股上涨力挺指数。低利率的环境中，能够提供稳定的高股息的红利股难能可贵。从行业看，银行、石油石化、高速公路或港口营运等行业的高股息标的分布较密集。提醒一下，在挑选高股息个股时，尽量不要追高，择机低吸为主，排除低供给壁垒的行业、处于产业下行周期的资产，重点选择必需品属性、壁垒及护城河的资产。

##### 三、后市大势研判

周二晨报提醒，两市成交额仍维持在2万亿附近，量能停滞往往意味着增量资金入场节奏放缓，市场短期的震荡周期可能被拉长，指数的反复将成为常态。市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现明显的震荡回撤态势。早盘市场开盘后短暂冲高，随后快速回落并集体翻绿，午后在部分资金承接下，沪指一度反弹翻红，但尾盘再度出现下跌走势。

从资金面来看，近期成交维持在2万亿附近，量能不足成为制约市场持续上行的关键因素。短期市场整体仍将以震荡整理为主，这一格局预计还会延续。从近几个交易日的盘面表现观察，绿色电力、CPO等此前热门板块先后出现大幅回调，而低位品种的部分回升，也反映出市场整体情绪较为低迷，缺乏持续的做多动力，短期震荡磨底仍是市场的主基调。

尽管市场出现短期回撤，但无需过分担心，最新公布的制造业PMI数据重回扩张区间，结束了连续两个月的收缩状态，印证了经济景气度的改善，对市场情绪起到了显著提振作用；当前正处于年报和季报密集公布期，业绩超预期的个股有望获得资金青睐，成为驱动市场修复的重要动力。

#### 【晨早参考短信】

周二晨报提醒，两市成交额仍维持在2万亿附近，量能停滞往往意味着增量资金入场节奏放缓，市场短期的震荡周期可能被拉长，指数的反复将成为常态。市场走势如我们预期，周二沪深三大指数呈现明显的震荡回撤态势。早盘请务必阅读最后一页的免责声明

市场开盘后短暂冲高，随后快速回落并集体翻绿，午后在部分资金承接下，沪指一度反弹翻红，但尾盘再度出现下跌走势。从资金面来看，近期成交维持在 2 万亿附近，量能不足成为制约市场持续上行的关键因素。短期市场整体仍将以震荡整理为主，这一格局预计还会延续。从近几个交易日的盘面表现观察，绿色电力、CPO 等此前热门板块先后出现大幅回调，而低位品种的部分回升，也反映出市场整体情绪较为低迷，缺乏持续的做多动力，短期震荡磨底仍是市场的主基调。尽管市场出现短期回撤，但无需过分担心，最新公布的制造业 PMI 数据重回扩张区间，结束了连续两个月的收缩状态，印证了经济景气度的改善，对市场情绪起到了显著提振作用；当前正处于年报和季报密集公布期，业绩超预期的个股有望获得资金青睐，成为驱动市场修复的重要动力。

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     |