



2026年4月13日

重点关注业绩主线

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】

上周五沪深三大指数集体上涨，创业板指大涨3.78%，沪指一度重回4000点上方，两市成交额2.3万亿亿元。盘面上，券商板块大涨，锂电池、光伏、储能等新能源赛道集体上涨，存储芯片等题材亦反复活跃。

一方面，基本面的持续向好成为市场上涨的支撑，尤其是3月份PPI数据实现41个月以来首次转正，标志着工业生产者出厂价格由降转涨，不仅反映出国内部分行业供需关系持续改善，更强化了企业盈利回升的市场预期；另一方面，以业绩为核心的修复行情正展开，证券、锂电池、算力硬件等业绩确定性较强的领域，成为资金布局的重点，其上涨有效带动了指数走强，也激活了市场的赚钱效应。

不过，在指数上行过程中，量能并未有效放大，跟买盘相对谨慎，说明当前市场仍是存量博弈下的结构性行情。4000点关口的站稳，需要大金融持续发力与增量资金入场形成共振，而这有待进一步观察。

机会方面，重点关注业绩主线。4月中下旬迎来一季报业绩密集披露期，业绩增长较好的板块和个股可能会吸引资金流入。基本面改善可验证、机构持仓仍处低位、股价对业绩利好的反应刚刚开始。在财报季窗口，资金将沿着这条线索持续挖掘。

研报内容

总量研究

【A股大势研判】

一、上周五市场综述

周五早盘，沪深三大指数集体高开，随后冲高回落，沪指一度重回4000点上方，创业板指盘中大涨超3%突破前期高点。盘面上看，电池产业链大涨，大金融板块集体反弹，存储芯片板块活跃，贵金属板块走低。午后，三大指数略有分化，沪指窄幅震荡，创指继续走强。尾盘，创业板指大涨3.78%。盘面上看，算力硬件概念股活跃，航运板块持续走低。

全天看，行业方面，电池、玻璃玻纤、能源金属、证券、多元金融、电力设备、游戏等板块涨幅居前，贵金属、航运港口板块跌幅居前；概念股方面，麒麟电池、刀片电池、3D摄像头、券商、固态电池、数字货币等概念股涨幅居前，F5G、粮食等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪回暖，赚钱效应良好，**沪深两市成交额 23229 亿元**，截止收盘，上证指数报 3986.22 点，上涨 20.05 点，涨幅 0.51%，总成交额 9556.64 亿元；深证成指报 14309.47 点，上涨 313.20 点，涨幅 2.24%，总成交额 13672.05 亿元；创业板指报 3448.79 点，上涨 125.49 点，涨幅 3.78%，总成交额 6515.64 亿元；科创 50 指报 1364.49 点，上涨 20.54 点，涨幅 1.53%，总成交额 755.99 亿元。

二、上周市场回顾

上周沪深三大指数集体上涨。沪指周涨幅 2.73%，深证成指周涨幅 7.16%，创业板指周涨幅 9.50%，科创 50 指数周涨幅 8.62%。具体表现如下：**周二 A 股早盘冲高回落、午后窄幅震荡**的行情。全天两市成交额继续萎缩。盘面上，周二国内化工品期货主力合约大面积上涨，期货端的强势表现也传导至 A 股市场，A 股化工板块表现活跃，吸引资金关注。不过，保险、银行等金融表现不佳。**周三 A 股放量普涨，沪指上涨超百点，深成指涨幅 4.79%，创业板指涨近 6%，科创 50 涨超 6%。全市场超 5000 只个股飘红，两市成交额放大至 2.4 万亿元。**盘面上，AI 产业链、半导体等科技股全线大涨，贵金属板块同样表现亮眼，而油气、煤炭等能源板块则陷入阶段性调整。**周三 A 股放量普涨，不过，我们提醒，美伊停火期间的谈判走向、潜在的反复风险，都可能制约反弹的持续性。市场走势如我们预期，周四沪深三大指数低开震荡，全天小幅缩量收出十字星。**盘面看，市场热点散乱分化，稀土、通信设备、CPO、光纤等板块活跃，而旅游酒店等消费板块则下跌。**周五沪深三大指数集体上涨，创业板指大涨 3.78%，沪指一度重回 4000 点上方。**盘面上，券商板块大涨，锂电池、光伏、储能等新能源赛道集体上涨，存储芯片等题材亦反复活跃。（上述数据来源于东方财富软件终端）。

三、上周盘面点评

一是新能源赛道股活跃。周五电池、光伏设备等新能源赛道股活跃。消息面上，早在 2025 年 8 月，工信部等部门印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》的通知。文件明确要求破除光伏、锂电池等领域的内卷式竞争，依法治理低价乱象。另外，国家发改委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》。《方案》提出的总体目标为：2027 年，全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦（即 180 吉瓦）以上，带动项目直接投资约 2500 亿元（数据来源：国家能源局）。在“双碳”目标和新型电力系统建设背景下，新型储能正成为能源体系的重要基础设施。今年政府工作报告再次提出“发展新型储能”。2025 年 10 月四季度策略报告提醒，**新能源赛道反弹有望延续，特别是新能源赛道中具备核心技术储备的龙头企业仍可逢低关注。展望 2026 年二季度，地缘局势紧张加速全球能源转型，光伏、风电、新型储能或迎来更多出海机会，重点关注具备成本优势及技术迭代能力的龙头企业。**

二是券商股上涨。周五证券板块走强。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，避免盲目追高）。

三是 AI 等科技股走强。周三人工智能、半导体等科技股集体走强，周五存储芯片、半导体板块走强。展望后市，我们认为，AI 正从算力投入迈向应用与端侧落地期，呈现出国内和国外共振的产业趋势。使用率、处理量及实体场景数据增加，“算力-应用-端侧”的正向循环已启动。投资机会可关注：一是算力。光通信模块、算力芯片、高带宽内存、液冷等。二是 AI 应用与智能硬件。AI Agent、行业专用模型、AI PC/手机等端侧设备进入规模化价值兑现期。三是安全与 ESG。伴随 AI 发展，网络安全、数据隐私及绿色能源供应链需求凸显。提醒一下，部分领域估值过高，对业绩兑现非常敏感。另外，技术路线快速变迁，巨头与初创公司竞争白热化，淘汰加大。机会将更集中于能证明盈利能力和拥有真实护城河的应用层及配套产业，市场将从普涨转向结构性分化。2026 年 AI 概念股可能出现分化，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。

四是稀土板块大涨。周二周三周四稀土板块走强。展望后市，稀土板块仍具备逢低配置价值。主要理由：一是需求方面。稀土被誉为“工业维生素”，是新能源汽车、风电、航空航天、国防军工等关键领域的核心材料。二是供给高度集中。中国主导全球稀土冶炼与磁材供应，产业政策对供给有较强调控能力。三是战略地位凸显。全球主要经济体均将稀土列为关键矿产，地缘政治因素强化了其资源溢价和供应链价值。提醒一下，产品价格波动较大，受政策与市场情绪影响大。投资方面，优先关注拥有资源配额和产业链优势的龙头公司（逢低关注），或通过行业 ETF 分散投资。

五是 CPO 概念股大涨。周三周四 CPO、光通信模块概念股上涨。所谓 CPO（光电共封装技术）是将硅光电组件与电子晶片封装相结合，通过设备（交换机等）和光模块等耦合在背板 PCB 上，通过液冷板降温，降低功耗。近期美国多家科技公司宣布资本开支计划，用于建设 AI 数据中心，预计这为作为数据中心内部高速互联关键部件的光模块带来了大量订单。特别是 AI 训练和推理需要极高的数据传输速率，CPO 技术因其其在高速率、低功耗和低延迟方面的显著优势。

六是化工股走强。周二化学原料、农化制品、化学纤维、化学制品、钛白粉、草甘膦、化学纤维等化工股上涨。消息面上，中东地缘局势不稳，叠加行业自身周期性影响，国内化工行业的景气度有望好转。受进口供应收紧预期与产品价格上行的双重影响，近期 A 股化工板块表现活跃，吸引资金关注（逢低关注）。

四、后市大势研判

上周五沪深三大指数集体上涨，创业板指大涨 3.78%，沪指一度重回 4000 点上方，两市成交额 2.3 万亿亿元。盘面上，券商板块大涨，锂电池、光伏、储能等新能源赛道集体上涨，存储芯片等题材亦反复活跃。

一方面，基本面的持续向好成为市场上涨的支撑，尤其是 3 月份 PPI 数据实现 41 个月以来首次转正，标志着工业生产者出厂价格由降转涨，不仅反映出国内部分行业供需关系持续改善，更强化了企业盈利回升的市场预期；另一方面，以业绩为核心的修复行情正展开，证券、锂电池、算力硬件等业绩确定性较强的领域，成为资金布局的重点，其上涨有效带动了指数走强，也激活了市场的赚钱效应。

不过，在指数上行过程中，量能并未有效放大，跟买盘相对谨慎，说明当前市场仍是存量博弈下的结构性行情。4000 点关口的站稳，需要大金融持续发力与增量资金入场形成共振，而这有待进一步观察。

机会方面，重点关注业绩主线。4 月中下旬迎来一季报业绩密集披露期，业绩增长较好的板块和个股可能会吸引资金流入。基本面改善可验证、机构持仓仍处低位、股价对业绩利好的反应刚刚开始。在财报季窗口，资金将沿着这条线索持续挖掘。

【晨早参考短信】

上周五沪深三大指数集体上涨，创业板指大涨 3.78%，沪指一度重回 4000 点上方，两市成交额 2.3 万亿亿元。盘面上，券商板块大涨，锂电池、光伏、储能等新能源赛道集体上涨，存储芯片等题材亦反复活跃。一方面，基本面的持续向好成为市场上涨的支撑，尤其是 3 月份 PPI 数据实现 41 个月以来首次转正，标志着工业生产者出厂价格由降转涨，不仅反映出国内部分行业供需关系持续改善，更强化了企业盈利回升的市场预期；另一方面，以业绩为核心的修复行情正展开，证券、锂电池、算力硬件等业绩确定性较强的领域，成为资金布局的重点，其上涨有效带动了指数走强，也激活了市场的赚钱效应。不过，在指数上行过程中，量能并未有效放大，跟买盘相对谨慎，说明当前市场仍是存量博弈下的结构性行情。4000 点关口的站稳，需要大金融持续发力与增量资金入场形成共振，而这有待进一步观察。

机会方面，重点关注业绩主线。4月中下旬迎来一季报业绩密集披露期，业绩增长较好的板块和个股可能会吸引资金流入。基本面改善可验证、机构持仓仍处低位、股价对业绩利好的反应刚刚开始。在财报季窗口，资金将沿着这条线索持续挖掘。

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