



2026年4月15日

## 沪指收复 4000 点，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】

周二 A 股市场延续近期修复态势，沪深三大指数集体高开，盘中，指数冲高回落，呈现出明显的震荡整理态势，直至午后探底回升，延续了近期以来的回暖趋势，沪指站稳 4000 点。盘面上，能源金属、航天装备、算力产业链表现突出，带动科技成长赛道活跃度提升。

近期市场走强，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，锂电池、算力等业绩确定性较强的领域，获得资金关注，其上涨支撑指数走强。

不过，在指数上行过程中，增量资金不足仍是制约修复持续的瓶颈。另外，随着修复推进，权重股、算力等热门赛道积累了可观获利盘，若海外利好兑现不及预期，存在获利回吐压力；叠加 4 月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指 4000 点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，届时行情可能出现反复。

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、周二市场综述

周二早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后，沪指红盘震荡，深成指涨超1%，创指高开高走涨超2%。盘面上看，能源金属、存储芯片板块拉升，CPO概念反复活跃，油气、煤炭等资源股下跌。午后，市场回踩后再度回升。尾盘，市场继续走强。盘面上看，航天装备、航天航空等军工股活跃。

全天看，行业方面，航天装备、能源金属、元件、军工电子、电池、半导体、航空装备等板块涨幅居前，稀土、石油石化、煤炭、酒店餐饮等板块跌幅居前；概念股方面，存储芯片、航天航空、卫星互联网、猪肉、先进封装、锂矿、高带宽内存等概念股涨幅居前，资源开采、可燃冰、汽车整车、油气设服等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应良好，**沪深两市成交额 23837 亿元**，截止收盘，上证指数报 4026.63 点，上涨 38.07 点，涨幅 0.95%，总成交额 9984.35 亿元；深证成指报 14639.95 点，上涨 232.09 点，涨幅 1.61%，总成交额 13852.89 亿元；创业板指报 3558.53 点，上涨 82.09 点，涨幅 2.36%，总成交额 6603.12 亿元；科创 50 指报 1405.07 点，上涨 29.78 点，涨幅 2.17%，总成交额 913.40 亿元。

##### 二、周二盘面点评

**一是军工概念股上涨。**周二航天装备、航空准备等军工股走强。展望 2026 年二季度，军工板块仍可逢低关注。首先，政策支持。近几年军费预算保持平稳增长：2020 年至 2026 年之间，中国国防预算增幅依次是 6.6%、6.8%、7.1%、7.2%、7.2%、7.2%、7.0%（数据来源：中青网及中国网）；其次，事件时有驱动。近年来地缘政治冲突频繁出现，未来大概率仍有地缘热点事件对军工板块形成阶段性催化；三是强大的技术壁垒与“自主可控”优势。军工行业资质、技术、客户关系壁垒极高，竞争格局稳定，龙头企业护城河宽广。“国产化”和“自主可控”的核心受益者：在复杂国际形势下，关键装备和技术的自主可控成为国家安全基石。军工企业是这一趋势的受益者，供应链安全得到空前重视；四是新兴增长点：军民融合与军贸出口。航空航天、新材料、通信导航等高精尖军事技术，在民用领域（如大飞机、商业航天）有巨大的转化潜力和市场空间。另外，随着中国装备技术水平提升和国际影响力增强，军贸出口成为新的增长极。展望 2026 年二季度，可逢低关注航天航空、飞行武器（导弹、无人机等）、国防信息化（雷达、电子元器件、通信、网络安全）、船舶制造、军用新材料（高温合金、碳纤维、复合材料）板块细分领域，精选业绩有长期支撑的标的。提醒一下，经过过去几年的上涨后，可能会出现高位震荡，个股可能会有分化，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。普通投资者可通过布局行业 ETF 分散风险，踏准节奏，高抛低吸或是占优策略。

**二是新能源赛道股活跃。**周一能源金属、锂矿、电池、光伏设备等新能源赛道股活跃，周二能源金属、电池等新能源赛道继续活跃。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。

##### 三、后市大势研判

周二 A 股市场延续近期修复态势，沪深三大指数集体高开，盘中，指数冲高回落，呈现出明显的震荡整理态势，直至午后探底回升，延续了近期以来的回暖趋势，沪指站稳 4000 点。盘面上，能源金属、航天装备、算力产业链表现

突出，带动科技成长赛道活跃度提升。

近期市场走强，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，锂电池、算力等业绩确定性较强的领域，获得资金关注，其上涨支撑指数走强。

不过，在指数上行过程中，增量资金不足仍是制约修复持续的瓶颈。另外，随着修复推进，权重股、算力等热门赛道积累了可观获利盘，若海外利好兑现不及预期，存在获利回吐压力；叠加4月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指4000点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，届时行情可能出现反复。

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】

周二A股市场延续近期修复态势，沪深三大指数集体高开，盘中，指数冲高回落，呈现出明显的震荡整理态势，直至午后探底回升，延续了近期以来的回暖趋势，沪指站稳4000点。盘面上，能源金属、航天装备、算力产业链表现突出，带动科技成长赛道活跃度提升。近期市场走强，一方面，基本面的持续向好成为市场上涨的支撑；另一方面，以业绩为核心的修复行情正展开。不过，在指数上行过程中，增量资金不足仍是制约修复持续的瓶颈。另外，随着修复推进，权重股、算力等热门赛道积累了可观获利盘，若海外利好兑现不及预期，存在获利回吐压力；叠加4月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指4000点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，届时行情可能出现反复。机会方面，重点关注业绩主线。

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