



2026年4月30日

沪指小幅放量收复 4100 点，跨长假的不确定性因素仍在

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】

周三沪深三大指数集体低开，开盘后震荡拉升，顺利翻红企稳。此后，市场做多情绪逐步升温。午后，三大指数继续走强，沪指重返 4100 点，深成指涨幅近 2%，创指涨幅超 2.5%。全天呈现低开高走、小幅放量上行的态势，成功扭转了前几日的震荡颓势，市场活跃度较此前明显提升。盘面上看，稀土、有色金属等资源股走强，锂矿、电池等新能源赛道股集体活跃。

五一节前仅剩一个交易日，跨长假的不确定性因素仍在，外围市场波动、地缘局势等潜在风险难以预判，提醒投资者短期适度谨慎，不过，中长期慢牛格局不变。节前资金大概率会进一步向业绩确定性强、产业逻辑清晰的板块个股聚集。

展望节后市场，随着假期不确定性消散、政策预期升温以及增量资金入场，市场有望迎来新的布局机会。节后可重点关注算力、半导体等硬科技板块的持续性，以及资源股、新能源等板块机会，同时留意政策催化带来的结构性机会。

## 研报内容

### 总量研究

#### 【A股大势研判】

##### 一、周三市场综述

周三早盘，沪深三大指数集体低开，开盘后震荡拉升，创业板指涨超2%，深成指涨超1%。盘面上看，稀土永磁板块持续走强，锂矿、能源金属等新能源赛道股走强概念走强，CPO概念盘中回暖，有色金属板块集体拉升，氦气等概念股跌幅居前。午后，三大指数继续走强，沪指重返4100点，深成指涨幅近2%，创指涨幅超2.5%。盘面上看，多数板块个股上涨。

全天看，行业方面，稀土、能源金属、电池、小金属、贵金属、光伏设备、玻璃玻纤、有色金属等板块涨幅居前，核力发电、医疗美容等板块跌幅居前；概念股方面，锂矿、稀土永磁、刀片电池、稀缺资源、磷化工、固态电池等概念股涨幅居前，氦气等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应良好，**沪深两市成交额 25901 亿元**，截止收盘，上证指数报 4107.51 点，上涨 28.87 点，涨幅 0.71%，总成交额 11266.15 亿元；深证成指报 15120.92 点，上涨 290.46 点，涨幅 1.96%，总成交额 14635.22 亿元；创业板指报 3687.17 点，上涨 90.46 点，涨幅 2.52%，总成交额 6827.30 亿元；科创 50 指报 1493.50 点，上涨 4.84 点，涨幅 0.33%，总成交额 962.65 亿元。

##### 二、周三盘面点评

**一是新能源赛道集体走强。**周三能源金属、电池、锂矿、光伏设备等新能源赛道集体走强。消息面上，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。**

**二是稀土及有色等资源股上涨。**周二煤炭、油气等板块上涨，周三稀土、有色金属等资源股大涨。**地缘局势不稳影响全球化秩序**的背景下，**能源安全和战略资源的重要性被重新定价**，稀土、油气、煤炭、有色金属等资源品相关公司有望获得价值重估。另外，受益于涨价的中游行业（如部分化工品）及后期的农业板块（农化/农产品）也值得关注。即便在地缘冲突结束后，出于防范未来风险的考虑，参与者也有会继续补库存的需求，而补库存本身又会形成额外需求，进而推动价格在冲突结束后维持强势。

##### 三、后市大势研判

周三沪深三大指数集体低开，开盘后震荡拉升，顺利翻红企稳。此后，市场做多情绪逐步升温。午后，三大指数继续走强，沪指重返 4100 点，深成指涨幅近 2%，创指涨幅超 2.5%。全天呈现低开高走、小幅放量上行的态势，成功扭转了前几日的震荡颓势，市场活跃度较此前明显提升。盘面上看，稀土、有色金属等资源股走强，锂矿、电池等新能源赛道股集体活跃。

五一节前仅剩一个交易日，跨长假的不确定性因素仍在，外围市场波动、地缘局势等潜在风险难以预判，提醒投资者短期适度谨慎，不过，中长期慢牛格局不变。节前资金大概率会进一步向业绩确定性强、产业逻辑清晰的板块个股聚集。

展望节后市场，随着假期不确定性消散、政策预期升温以及增量资金入场，市场有望迎来新的布局机会。节后可重点关注算力、半导体等硬科技板块的持续性，以及资源股、新能源等板块机会，同时留意政策催化带来的结构性机会。

(备注：数据来源：wind)

### 【晨早参考短信】

---

周三沪深三大指数集体低开，开盘后震荡拉升，顺利翻红企稳。此后，市场做多情绪逐步升温。午后，三大指数继续走强，沪指重返 4100 点，深成指涨幅近 2%，创指涨幅超 2.5%。全天呈现低开高走、小幅放量上行的态势，成功扭转了前几日的震荡颓势。盘面上看，稀土、有色金属等资源股走强，锂矿、电池等新能源赛道股集体活跃。五一节前仅剩一个交易日，跨长假的不确定性因素仍在，外围市场波动、地缘局势等潜在风险难以预判，提醒投资者短期适度谨慎，不过，中长期慢牛格局不变。节前资金大概率会进一步向业绩确定性强、产业逻辑清晰的板块个股聚集。展望节后市场，随着假期不确定性消散、政策预期升温以及增量资金入场，市场有望迎来新的布局机会。节后可重点关注算力、半导体等硬科技板块的持续性，以及资源股、新能源等板块机会，同时留意政策催化带来的结构性机会。

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