

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: huixf@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

成交连续三天超万亿，计算机板块大涨，新能源赛道反弹

一、周一市场综述

周一早盘，沪深三大指数开盘集体低开，开盘后沪深三大指数继续分化，沪指多次跳水走低，而创业板指数明显偏强。午后，市场触底回升。盘面上看，ChatGPT 概念带领计算等板块大涨，市场情绪回暖。尾盘，继续回升。深成指红盘报收，创业板指数涨幅超 1%。

全天看，行业方面，风电设备、电子化学品、医疗服务、软件开发、互联网服务、光伏设备、医疗器械、旅游酒店、工程咨询、文化传媒等板块涨幅居前，房地产、水泥建材、装修建材、铁路公路、公用事业、电力、珠宝、银行等行业跌幅居前；题材股方面，ChatGPT、数字阅读、华为欧拉、华为昇腾、减速器、人脑工程、钙钛矿电池、机器视觉等题材股涨幅居前，草甘膦、屏下摄像、智能汽车、水产养殖等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪一般，赚钱效应一般，两市成交额 11400 亿元，截止收盘，上证指数报 3251.40 点，下跌 14.25 点，跌幅 0.44%，总成交额 4535.86 亿；深证成指报 11647.94 点，上涨 13.72 点，涨幅 0.12%，总成交额 6863.98 亿；创业板指报 2398.02 点，上涨 27.64 点，涨幅 1.17%，总成交额 3146.03 亿；科创 50 指报 1057.49 点，下跌 3.50 点，跌幅 0.33%，总成交额 951.72 亿。

二、周一盘面点评

一是计算机板块继续大涨。2023年A股投资策略报告中，我们推荐了几个板块，如计算机、电子、文化传媒等，把计算机板块排在了第一位。具体看多的逻辑如下：2022年申万一级行业中，计算机板块下跌25.45%，跌幅靠前。2022年底，计算机板块的盈利水平、估值水平均处于历史底部区间。展望2023年，随着疫情影响减弱，宏观经济恢复向好，信息技术应用创新产业加速推进，各行业IT需求有望逐步回暖，叠加去年的低基数效应，计算机板块有望迎来业绩和估值双升行情。从结果看，2023年1月计算机板块涨幅12.80%位居申万一级行业第二名，截止2023年2月15日，计算机板块涨幅居首。不过，自2月16日晨报开始，我们提醒，连续大涨后，投资者注意一下节奏。从结果看，之后几天计算机板块出现连续调整，2月末再度上行，也在预期之中。3月计算机板块继续稳步上行，后面计算机板块仍可关注，短线高手，高抛低吸是相对占优策略，普通投资者建议持仓不动。

二是文化传媒板块大涨。文化传媒行业有三个细分行业：广告传媒，游戏娱乐和影视动漫。文化传媒行业自2015年那波牛市以来，调整了7年多时间，整体上来看行业估值处于相对低位，当下是长期战略布局的机会。另外，未来伴随5G渗透率不断提升，传媒作为5G的重要下游行业，整个传媒行业将持续受益。最后，自2020年疫情以来，电影行业加速行业洗牌，可适度关注电影行业龙头个股的底部区域的中长线布局价值。

三是风电设备大幅反弹。2021年相关板块个股表现靓丽。2022年策略报告提醒，新能源赛道股可能高位震荡，切勿追涨。从结果看，2022年新能源赛道大幅震荡：一季度大幅调整，二季度大幅反弹，三季度冲高回落，四季度再度震荡，2023年一季度再度调整。连续调整后，新能源赛道股在业绩的支撑下仍有望再度活跃，不过，个股分化在所难免，对于新能源赛道股的反弹力度和持续性上，或许要降低预期。

三、后市大势研判

周一沪深三大指数走势延续分化，沪指在地产银行等板块的拖累下出现调整，计算等板块再次拉升下，创业板走强，涨幅超 1%，两市成交额连续三天超万亿。自上周以来，盘面出现三个明显的特点：一是创业板企稳反弹。创业板自上周出现止跌企稳反弹，近期涨幅明显强于大盘。二是板块高低切换明显。前期连续强势的中字头个股出现调整，拖累了沪指表现。但低位的科技板块纷纷回升，高低转换明显。三是市场风格转向。自全面注册制落地后，低估值为代表的大盘蓝筹股强势表现，而上周以来基本是题材和科技成长股的“天下”。虽然近期中字头个股出现调整，但我们并不认为中字头国企价值重估的机会就此结束。另外，绩预期好的科技股仍有望继续表现，对于投资者来说，踏准轮动节奏更重要。最后，ChatGPT 概念股连续大涨，普通投资者还是要留意阶段追高的风险，理性投资。

展望后市，我们维持近期的观点不变。虽然海外银行破产的影响仍在，但对于后期 A 股的走势，我们并不悲观。我们认为，A 股市场仍有支撑：**首先，海外银行事件短期影响逐步放缓。**据彭博社报道，瑞士银行将以 30 亿瑞士法郎 (33 亿美元) 的全股票交易方式收购其瑞士信贷。瑞士央行将向瑞银提供 1000 亿瑞士法郎的流动性援助。另外，美国方面耶伦承诺“必保”银行业，银行风波或暂时平缓，市场迎来喘息。**其次，国内流动性依旧充裕。**2023 年 3 月 17 日晚间，中国人民银行决定全面降准，于 2023 年 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点 (不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构)。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%。尽管当前我国货币政策周期与美国仍然错位，但我国央行货币政策坚持“以我为主”，稳增长是我国当前的首要目标。因此，接下来国内货币政策稳健宽松的方向不会改变。**再次，两市成交温和放量。**两市成交额连续三个交易日突破万亿，而且逐日温和放大，说明资金对行情预期并不悲观。

最后，美联储加息步伐放缓。美国联邦储备委员会 22 日宣布，将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 4.75%至 5%的水平。在连续第九次加息后，美联储当天暗示本轮加息接近尾声。

【晨早参考短信】

周一沪深三大指数走势延续分化，沪指在地产银行等板块的拖累下出现调整，计算等板块再次拉升下，创业板走强，涨幅超 1%，两市成交额连续三天超万亿。ChatGPT 概念股连续大涨，普通投资者还是要留意阶段追高的风险，理性投资。仅供参考。

声 明

※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。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为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。

※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。

※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。

英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 31 楼

邮编：518031

传真：86-755-83007074