

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: [huixf@ydzq.sgcc.com.cn](mailto:huixf@ydzq.sgcc.com.cn)

## 【A股大势研判】

### 美联储加息 25 个基点，A 股震荡回升或是大概率

#### 一、周三市场综述

周三晨早短信提醒，周二沪深三大指数集体上涨，创业板走势明显强于大盘，近期连续调整的创业板指企稳迹象明显。盘面上，呈现高低切换迹象，此前连续调整的新能源等板块，短期有回升的迹象，而近期连续强势的中字头出现调整，但我们并不认为中字头国企价值重估的机会就此结束。

周三早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后震荡走高，延续周二的回升趋势。不过，午后市场再度回落，特别是创业板指数受东财下跌的拖累未能延续周二的强势。尾盘，沪深三大指数再度回升，均红盘报收。盘面上看，板块切换依旧较快，周二大涨的军工板块领跌，通信、传媒、计算机板块大涨。

全天看，行业方面，通信设备、互联网服务、通信服务、游戏、工程咨询、消费电子、计算机设备、文化传媒、电子等板块涨幅居前，贵金属、电子化学品、光伏设备、风电设备等行业跌幅居前；题材股方面，CPO 概念、东数西算、数字水印、web3.0、虚拟数字人、chatGPT 概念、元宇宙、数字经济等题材股涨幅居前，钙钛矿电池、HIT 电池等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪转暖，赚钱效应良好，**两市成交额 9579 亿元**，

截止收盘，上证指数报 3265.75 点，上涨 10.10 点，涨幅 0.31%，总成交额 3825.09 亿；深证成指报 11496.93 点，上涨 69.68 点，涨幅 0.61%，总成交额 5753.41 亿；创业板指报 2341.92 点，上涨 4.66 点，涨幅 0.20%，总成交额 2584.13 亿；科创 50 指报 1034.05 点，上涨 3.86 点，涨幅 0.37%，总成交额 758.36 亿。

## 二、周三盘面点评

一是数字经济概念股集体大涨。元旦后，数字经济连续走强，即便在春节后大盘连续调整的背景下，数字经济概念股依旧表现靓丽，2 月下旬出现小幅回调，3 月再度活跃。在 2023 年度策略报告中，我们提醒，数字经济相关产业链，中长期看好逻辑没变，“十四五”规划纲要把“加快数字发展，建设数字中国”作为独立篇章，2025 年数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10%。二十大报告中提出“推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”等，实际上产业发展的方向再次明确。未来几年我国数字经济产业有望持续高速发展，关注数字经济下，数字产业化与产业数字化两大领域。数字产业化为数字经济发展提供技术、产品、服务和解决方案，包括但不限于 5G、集成电路、人工智能、大数据、云计算、区块链等领域。产业数字化指数字技术在传统产业中的应用，包括但不限于车联网、在线办公、在线医疗、数字政务、线上娱乐等领域。

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。

三是计算机板块大涨。2023 年 A 股投资策略报告中，我们推荐了几个板块，如计

算机、消费、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。

### 三、后市大势研判

周三沪深三大指数小幅收涨，市场重心继续上移，市场风格切换依旧较快。美联储联邦公开市场委员会在盘中宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 4.75% 至 5% 之间，符合市场预期，隔夜美股三大股指盘中大涨，不过，鲍威尔重申对抗通胀的主要目标没有改变，美股尾盘跳水。

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。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，北向资金连续净流入。从北向资金走势看，虽然这几天各种关于金融危机的传闻风声鹤唳，但北向资金连续八天净流入，或许说明聪明资金对 A 股市场并不悲观。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】

周三沪深三大指数小幅收涨，市场重心继续上移，市场风格切换依旧较快。美联储联邦公开市场委员会宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 4.75%至 5%之间，符合市场预期，隔夜美股三大股指盘中大涨，不过，鲍威尔重申对抗通胀的主要目标没有改变，美股尾盘跳水。随着海外银行风波暂时平息以及国内政策和资金方面的积极提振下，A 股指数震荡回升或是大概率。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