

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】

沪深三大指数仍有支撑，低位中字头仍可关注

一、周三市场综述

上周四周五晨早短信及本周一晨报反复提醒，对于一季度连续大涨后的中字头央企价值重估机会，仍可跟踪，不过，操作上，与一季度持仓待涨不同，二季度高抛低吸可能更佳。

市场走势如我们所预期，周三早盘，沪深三大指数开盘涨跌不一，开盘后沪指震荡走高，不过，深成指红盘后一度回落翻绿。盘面上看，中字头个股大涨，TMT 板块重新发力大涨，不过贵州茅台下跌，拖累了食品饮料板块。

全天看，行业方面，游戏、文化传媒、互联网服务、通信、软件开发、计算机设备、教育等板块涨幅居前，光伏设备、酿酒、能源金属、风电设备、汽车整车、电池、食品饮料等行业跌幅居前；题材股方面，云游戏、数字阅读、影视等题材股涨幅居前，鸡肉、熔岩储能、猪肉、啤酒、调味品等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪一般，赚钱效应一般，两市成交额 11321 亿元，截止收盘，上证指数报 3327.18 点，上涨 13.61 点，涨幅 0.41%，总成交额 4820.66 亿；深证成指报 11883.51 点，上涨 6.36 点，涨幅 0.05%，总成交额 6500.82 亿；创业板指报 2429.29 点，下跌 10.11 点，跌幅 0.41%，总成交额 2959.40 亿；科创 50 指报 1129.41

点，上涨 7.67 点，涨幅 0.68%，总成交额 1074.04 亿。

二、周三盘面点评

一是中字头个股大涨。周三中字头个股再度大涨，“两桶油”连续走强。2023 年国企价值重估可能会成为重要主题之一。一是政策支持。二十大报告提出，深化国资国企改革，加快国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本和国有企业做强做优做大，提升企业核心竞争力。证监会主席易会满在“2022 金融街论坛年会”上表示，探索建立具有中国特色的估值体系。二是国企、央企业绩韧性较高。国有资产的相对确定性较高，在过去三年疫情的影响下，央企、国企业绩表现出较强韧性。三是央企估值偏低。对于一些关系到国计民生、承担社会责任的行业，其稳健的盈利能力以及所承担的社会责任与其估值水平不匹配，长期以来，估值水平处在一个较低的位置（2023 年初），这些行业未来估值水平有望提升，因此，预判 2023 年，受中国特色估值体系重塑影响，存在较好的交易性机会。（1 月的年度策略报告中，主题投资机会方面，我们重点推荐了国企价值重估，从结果看，一季度中字头个股连续大涨，成为一季度持续性的主题投资机会，我们认为，国企行情可能会有较强的持续性，有望成为贯穿全年的投资机会，所以，二季度仍可跟踪，不过，操作上，区别对待，对于连续上涨后的中字头央企价值重估机会，不是一季度的持仓不动，而是高抛低吸可能更合适，对于低位没有大涨的个股，可持仓待涨）

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 年那波牛市以来至 2022 年底，调整了 7 年多时间，2022 年底行业估值处于相对低位，当时我们认为，2023 年初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。

（1 月的年度策略报告中我们推荐了文化传媒等板块，一季度传媒板块涨幅 34.24%，市

场走势验证了我的预判，二季度仍可跟踪)。

三、后市大势研判

周三沪深三大指数涨跌不一，两市成交额连续七天超万亿。虽然3月CPI、PPI两大价格指数增速继续走低，但对于当前国内经济整体复苏良好的态势无需担心，基本面支撑下市场向好的大趋势未变。后续A股市场仍有支撑，震荡上行仍是主基调，只是向上空间不宜有过高期望。

市场风格方面，周三中字头及文化传媒大涨。关于中字头个股的投资机会，早在一月份，2023年度策略报告中，我们重点推荐了国企价值重估的机会。在这之后，从2月14号开始至月末，几乎每天的晨报中都有提醒，“受中国特色估值体系重塑影响，今年估值偏低的央企也存在较好的交易性机会”，周晨会还特意拎出来讲了几次下。最近，上周四周五晨早短信及本周一晨报反复提醒，对于一季度连续大涨后的中字头央企价值重估机会，仍可跟踪，不过，操作上，与一季度持仓待涨不同，二季度高抛低吸可能更佳，对于低位没有大涨的个股，可持仓待涨或择低关注。另外说明一下，传媒板块大涨，以数字经济为代表的TMT有望成为全年主线，不过，连续暴涨后，我们还是提醒一下，后市存在波动加大风险，切忌随意追进和盲目做多，高抛低吸或是占优策略。

【晨早参考短信】

周三沪深三大指数涨跌不一，两市成交额连续七天超万亿。虽然3月CPI、PPI两大价格指数增速继续走低，但对于当前国内经济整体复苏良好的态势无需担心，基本面支撑下市场向好的大趋势未变。市场风格方面，周三中字头及文化传媒大涨。关于中字头个股的投资机会，早在一月份，2023年度策略报告中，我们重点推荐了国企价值重估的机会。在这之后，从2月14号开始至2月末，几乎每天的晨报中都有提醒，“受中国特色估值体系重塑影响，今年估值偏低的央企也存在较好的交易性机会”。最近，上周四周

五晨早短信及本周一晨报反复提醒,对于一季度连续大涨后的中字头央企价值重估机会,仍可跟踪,不过,操作上,与一季度持仓待涨不同,二季度高抛低吸可能更佳,对于低位没有大涨的个股,可持仓待涨或择低关注。另外说明一下,传媒板块大涨,以数字经济为代表的TMT有望成为全年主线,不过,连续暴涨后,我们还是提醒一下,后市存在波动加大风险,切忌随意追进和盲目做多,高抛低吸或是占优策略。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