

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】

市场 V 型反转，新能源大涨，大金融及中特估回暖

一、周一市场综述

周一晨报中提醒，四大因素导致上周市场出现调整，但后市下跌空间也有限，淡化指数，结构至上，踏准板块轮动节奏。新能源板块经过较长时间的调整，部分绩优股的性价比已经显现，后市投资者可择低介入博弈反弹机会。对于大金融及中特估的行情，经过连续几日大幅调整后，何时企稳，尚需等待，可择低介入，毕竟有基本面托底，整体向好趋势还在。

市场走势如我们所预期，周一早盘，沪深三大指数开盘涨跌不一，开盘后指数出现分化，大金融及中字头等权重股继续走弱，沪指震荡下行，但锂电、光伏等新能源赛道股集体走强，创业板指拉升涨近 1%。午后，大金融、中字头等权重板块全线回暖，沪指 V 型反转涨超 1%，重回 3300 点。

全天看，行业方面，能源金属、船舶制造、保险、光伏设备、风电设备、电网设备、电源设备、电池、电机、航天航空等板块涨幅居前，文化传媒、游戏、纺织服装、商业百货、中药等行业跌幅居前；题材股方面，虚拟电厂、航母、topcon 电池、盐湖提锂、HIT 电池、动力电池、固态电池等题材股涨幅居前，影视、数字阅读、知识产权、云游戏等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪好转，赚钱效应良好，两市成交额 9383.04 亿元，截止收盘，上证指数报 3310.74 点，上涨 38.38 点，涨幅 1.17%，总成交额 4317.07 亿；深证成指报 11178.62 点，上涨 172.98 点，涨幅 1.57%，总成交额 5065.97 亿；创业板指报 2299.93 点，上涨 47.55 点，涨幅 2.11%，总成交额 2223.56 亿；科创 50 指报 1025.79 点，上涨 11.68 点，涨幅 1.15%，总成交额 639.63 亿。

二、周一盘面点评

一是新能源赛道股集体大涨。上周三、周四新能源赛道股连续两日反弹，周一锂电、光伏等新能源赛道股继续集体走强。自年初以来，新能源赛道出现连续调整，主要原因有两个，一是碳酸锂、硅料等上游原材料价格下降，导致行业预期变差；二是配置过于拥挤后的踩踏，前两年公募资金超配新能源，年初以来市场资金流向科技股、大金融及中特估，存量格局下，资金顾此失彼。从交易角度看，后市部分新能源赛道股有望出现反弹，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。

二是大金融及中特估等权重股探底回升。上周大金融及中特估出现冲高回落，连续几日大幅调整后，周一探底回升，后市仍可择低介入，毕竟有基本面托底，整体向好趋势还在。证券板块，根据历史经验，政策、估值以及流动性等都是推动的券商股行情的核心因素。目前看，政策的驱动相对明显，全面注册制实施叠加中证金调降转融券费率，板块具备一定的政策基础；估值处于底部区域，有吸引力；流动性上，国内货币依旧宽松。二季度可关注券商阶段性反弹与修复机会。不过涨幅不会很大，更多起了修复作用。中长期来看，我们认为资本市场仍具备较大发展空间，尤其是头部券商与重点特色券商，有望充分享受资本市场发展红利。

三、后市大势研判

近期市场连续调整后，周一沪深三大指数探底回升，大盘重回 3300 点。锂电、光伏等新能源赛道股集体走强，大金融、中字头等权重板块也全线回暖，后市指数有望继续震荡回升。虽然 4 月经济数据不济，但过度担忧一个月的数据也没必要，毕竟整个经济仍处于复苏通道。市场向好的趋势没有变化，但向上的空间不宜报过高期望。目前指数处于上下空间都不大的阶段，结构性牛市值得参与，淡化指数，结构至上。

市场风格方面，踏准板块轮动节奏。新能源板块经过较长时间的调整，部分绩优股的性价比已经显现，后市投资者可择低介入博弈反弹机会，当然，或许仅是短期的反弹行情，整体的持续性，仍有待观望。对于大金融及中特估的行情，经过连续几日大幅调整后，周一集体探底回升，后市可择低介入，毕竟有基本面托底，整体向好趋势还在。对于人工智能为代表的 TMT 板块，估计还有反复，可高抛低吸。

【晨早参考短信】

近期市场连续调整后，周一沪深三大指数探底回升，大盘重回 3300 点。锂电、光伏等新能源赛道股集体走强，大金融、中字头等权重板块也全线回暖，后市指数有望继续震荡回升。虽然 4 月经济数据不济，但过度担忧一个月的数据也没必要，毕竟整个经济仍处于复苏通道。市场向好的趋势没有变化，但向上的空间不宜报过高期望，淡化指数，结构至上，踏准板块轮动节奏。新能源板块经过较长时间的调整，部分绩优股的性价比已经显现，后市投资者可择低介入博弈反弹机会，当然，或许仅是短期的反弹行情，整体的持续性，仍有待观望。对于大金融及中特估的行情，经过连续几日大幅调整后，周一集体探底回升，后市可择低介入，毕竟有基本面托底，整体向好趋势还在。对于人工

智能为代表的 TMT 板块，估计还有反复，可高抛低吸。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