

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】

市场何时企稳？

一、周三市场综述

周三晨早短信提醒，近期市场走弱，主要有以下几个方面的原因：一是对疫情“第二波”的担忧；二是对国内经济复苏弱于预期担忧升温；三是海外美国债务违约谈判僵局给市场带来风险偏好的抑制。在上述担忧没有解除之前，市场可能没有太多的提振动力，震荡整理行情或将延续。不过，无需过分担心指数，毕竟整个经济仍处于复苏通道，流动性也保持相对合理，操作上，稳健投资者保持观望，激进投资者可适当博弈板块轮动中的个股机会。

市场走势如我们预期，周三早盘，沪深三大指数集体跳空低开，开盘后震荡下行。此后，光伏、半导体等题材股逆势上涨，受此拉动，创业板以及深成指翻红，而权重股继续低迷下沪指始终未能翻红。午后，指数冲高回落，延续近期整体的回落趋势。盘面上看，大金融和中特估大跌拖累指数。

全天看，行业方面，电子化学品、光伏设备、游戏、半导体、通用设备、仪器仪表、贵金属、公用事业、计算机设备、光学光电子等板块涨幅居前，保险、房地产开发、航空机场、银行、铁路公路、旅游酒店、中药等行业跌幅居前；题材股方面，cpo、光刻胶、光通信模块、3D玻璃、存储芯片、topcon 电池、工业母机、钙钛矿电池等题材股涨

幅居前，租售同权、超级品牌、熊去氧胆酸、新冠药物、白酒等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪依旧低迷，赚钱效应较差，**两市成交额 8027 亿元**，截止收盘，上证指数报 3204.75 点，下跌 41.49 点，跌幅 1.28%，总成交额 3426.77 亿；深证成指报 10920.33 点，下跌 92.25 点，跌幅 0.84%，总成交额 4600.18 亿；创业板指报 2245.26 点，下跌 8.07 点，跌幅 0.36%，总成交额 2243.57 亿；科创 50 指报 1011.77 点，下跌 4.34 点，跌幅 0.43%，总成交额 665.55 亿。

二、周三盘面点评

一是新能源赛道股大涨。周一光伏、储能等赛道板块集体活跃，周二受大盘下跌的拖累，新能源赛道股也出现小幅调整，周三光伏设备、topcon 电池等板块大涨。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。

二是工业母机概念股大涨。2021 年四季度我们重点推荐了“工业母机”概念，2021 年四季度的表现可以用非常靓丽来形容，涨幅 8.26%。2022 年二、四季度再度推荐了“工业母机”概念的投资机会，表现还不错。“工业母机”概念，粗略理解是制造机器的机器，这类公司通常代表了一国高精尖制造业基础。工业母机是有更大机会获得政策红利的板块方向，主要原因就是这个板块是符合国家自主可控和制造业为主的政策导向，助推产业转型升级。展望 2023 年，工业母机概念仍值得可跟踪。（1 月的年度策略报告中我们推荐了工业母机板块，一季度工业母机概念涨幅 14.37%，二季度仍可继续跟踪，高抛低吸。）

三是大金融及中特估继续回调。周二金融股及中特估概念股表现不佳，周三继续回调，拖累了沪指。耐心等待大金融及中特估调整结束。后市可择低介入，毕竟有基本面托底，整体向好趋势还在。不过，后期股价分化背景下，市场资金接下来更可能会由泛入细，寻找真正具备长期价值的标的。

三、后市大势研判

周三沪深三大指数继续下行，金融地产领跌，拖累沪指，不过，光伏、半导体等题材股逆势上涨，但提振力度有限。近期市场走弱，主要有以下几个方面的原因：一是对疫情“第二波”的担忧；二是对国内经济复苏弱于预期担忧升温；三是海外美国债务违约谈判僵局给市场带来风险偏好的抑制。

市场何时企稳？需要关注海内外担忧因素的削弱以及金融地产等权重板块的企稳回升。整体上，无需过分担心指数，毕竟整个经济仍处于复苏通道，流动性也保持相对合理，操作上，稳健投资者保持观望，激进投资者可适当博弈板块轮动中的个股机会。

【晨早参考短信】

近期无论是商品期货市场还是A股市场都连续走弱，主要原因是对美国债务违约和国内经济弱势修复的担忧。市场何时企稳？需要关注海内外担忧因素的削弱以及金融地产等权重板块的企稳回升。操作上，多看少动，激进投资者可适当博弈板块轮动中的个股机会。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