

AI交易切换：重视国产算力和电力建设 ——每周主题、产业趋势交易复盘和展望

证券分析师：陈刚

执业证书编号：S0600523040001

邮箱：cheng@dwzq.com.cn

研究助理：孔思迈

执业证书编号：S0600124070019

邮箱：kongsm@dwzq.com.cn

2026年3月1日



■ 1、本周市场回顾

■ 2、产业趋势交易回顾与展望

■ 3、风险提示

1. 本周市场回顾

注：本周交易日为2月24日-27日
(如无特殊说明) 后文同

一：大盘表现

✓ 上证指数走势



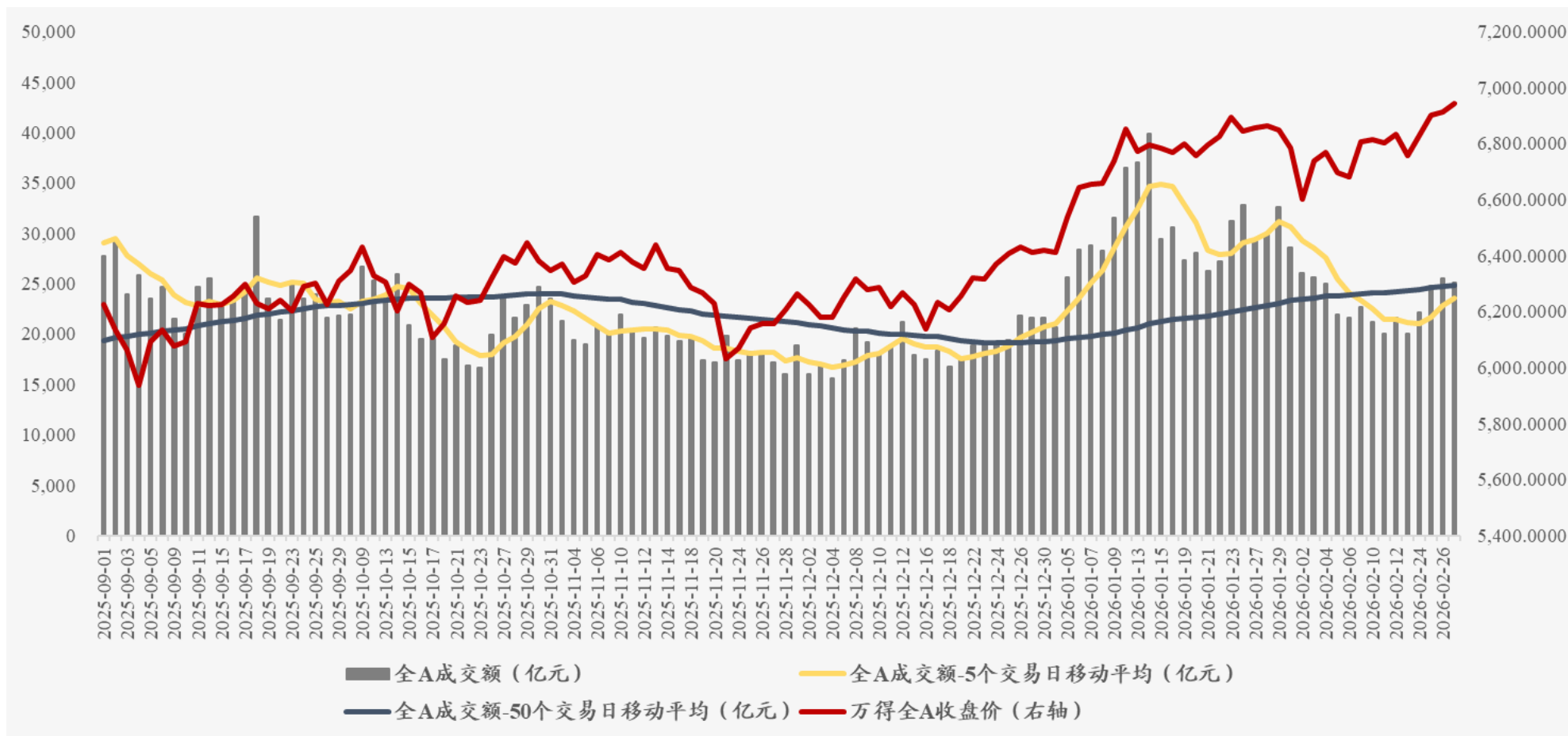
注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 4

数据来源：Wind，东吴证券研究所

一：大盘表现

✓ 本周全A日均成交2.44万亿，环比节前一周放量超3000亿

图：万得全A成交额变化



注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 5

二：本周市场风格表现

✓ 本周小盘强于大盘，价值、成长相对均衡

图：本周重要指数表现（单位：%），截止时间为本周五收盘

指数名称	周涨跌幅 (%)	周度日均量能变化百分比 (环比, %)	2024年9月24日以来涨跌幅 (%)	2026年以来涨跌幅 (%)	2025年4月8日以来涨跌幅 (%)	PE-TTM	2019年以来估值分位数 (%)
小盘价值	4.44	15.9	55.7	10.6	41.9	20.1	99.2
中证1000	4.34	15.3	91.6	12.7	55.8	51.7	95.7
中证500	4.32	20.6	92.6	16.0	63.8	38.8	99.9
小盘成长	4.29	21.0	110.0	15.3	74.2	34.3	96.4
中证2000	3.94	8.5	109.9	13.3	65.5	173.1	99.8
万得微盘	2.83	-12.4	183.2	16.9	99.7		
中证红利	2.80	24.1	21.1	5.9	13.8	8.2	90.4
万得全A	2.75	15.6	77.1	8.3	50.0	23.7	98.6
中证A500	2.13	22.6	60.1	5.7	42.1	17.4	84.4
上证指数	1.98	18.3	51.4	4.9	34.4	17.2	99.8
科创50	1.20	17.3	131.4	10.7	61.0	174.1	95.3
沪深300	1.08	22.4	46.6	1.7	31.2	14.1	82.2
创业板指	1.05	9.0	116.3	3.3	83.2	42.9	48.0
北证50	0.48	-3.3	156.3	6.7	47.2	63.0	75.7
大盘成长	0.37	19.9	62.6	0.4	42.4	20.6	48.2
上证50	0.17	10.9	35.5	0.3	20.8	11.5	79.2
中证A50	0.00	19.4	37.5	-0.5	22.6	18.0	81.7
大盘价值	-0.10	32.0	20.7	-3.0	11.0	8.7	79.4

注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 6

二：本周市场风格表现

✓ 市值风格：以滚动30个交易日的相对收益表现看，小盘股的相对优势在正数区间震荡

图：本周大小盘风格表现——以小盘相对大盘滚动30个交易日收益差计算



注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 7

二：本周市场风格表现

✓ 以滚动30个交易日的相对收益表现看，成长股相对价值股的优势在负数区间震荡

图：本周成长/价值风格表现——以成长相对价值滚动30个交易日收益差计算



注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 8

三：本周不同参与者重仓股表现

✓ 本周，活跃资金持仓表现最佳

图：本周从参与者视角的Wind指数表现（单位：%），截止时间为本周五收盘

Wind代码	指数名称	周涨跌幅	2024年9月24日以来涨跌幅	2025年以来涨跌幅
8841159.WI	社保重仓指数	2.80	69.04	44.56
8841101.WI	陆股通重仓指数	3.26	66.89	36.40
8841428.WI	QFII重仓指数	3.93	72.19	43.83
8841178.WI	私募重仓指数	3.87	111.23	55.42
8841141.WI	基金重仓指数	2.67	76.71	41.04
8841730.WI	市场情绪指数	4.84	161.48	79.51
8841388.WI	万得全A等权指数	3.38	116.16	56.11
881001.WI	万得全A	2.75	77.06	38.24

注：表中指数全部为Wind编制

“市场情绪指数”：主要包含最近五个交易日出现涨停或者跌停的公司。

注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。 9

数据来源：Wind，东吴证券研究所

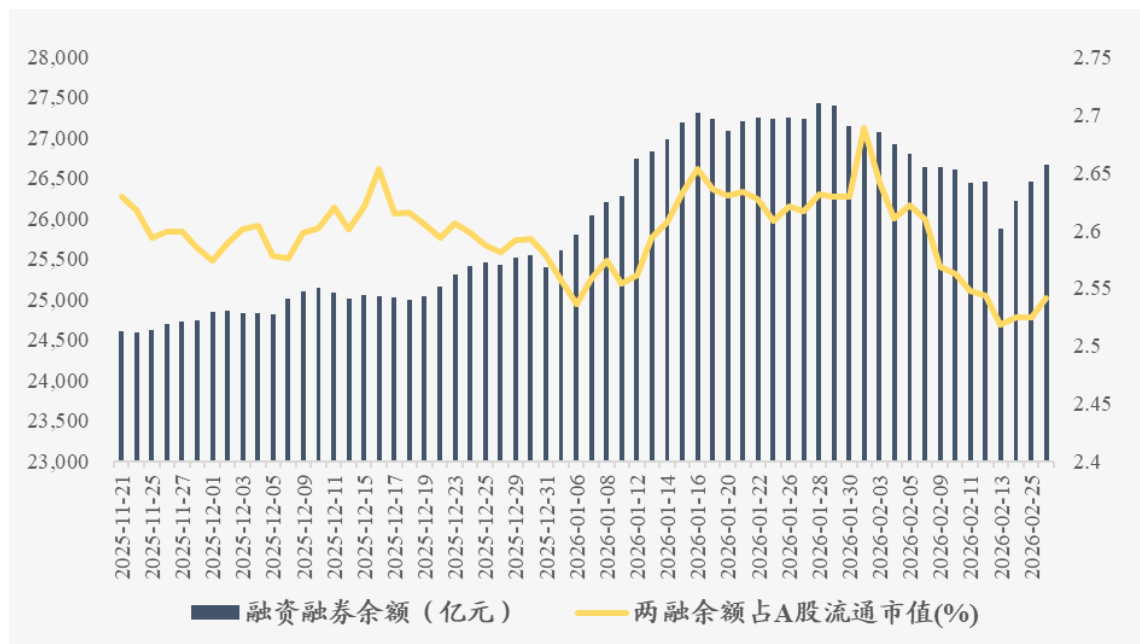
四：市场情绪

- ✓ 本周两融余额恢复增长趋势
- ✓ 本周后3个交易日跌停数量减少至个位数

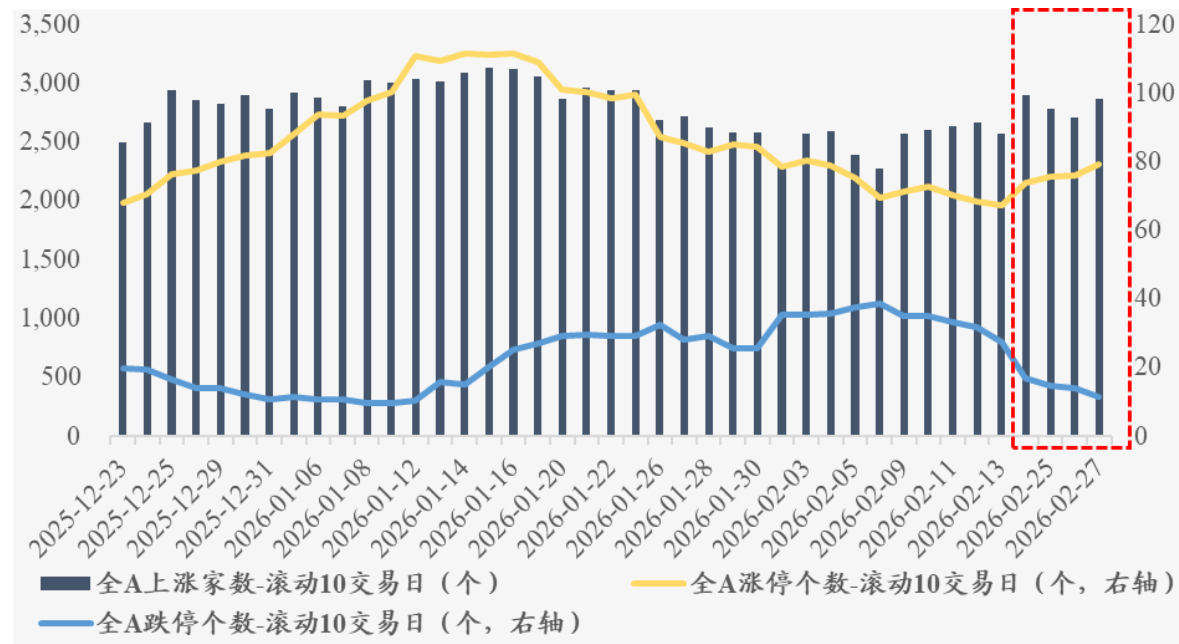
表：全A涨跌及涨跌停变化（单位：个）

春节之前的5个交易日	2026-02-09	2026-02-10	2026-02-11	2026-02-12	2026-02-13
全A涨跌幅(%)	1.89	0.06	-0.15	0.46	-1.13
上涨家数	4609	2192	2047	2107	1537
涨停家数	99	71	62	70	46
跌停家数	8	12	13	23	17
本周		2026-02-24	2026-02-25	2026-02-26	2026-02-27
全A涨跌幅(%)		1.06	1.05	0.21	0.41
上涨家数		4003	3742	2482	3267
涨停家数		111	101	80	92
跌停家数		22	4	7	1

图：全A融资融券变化



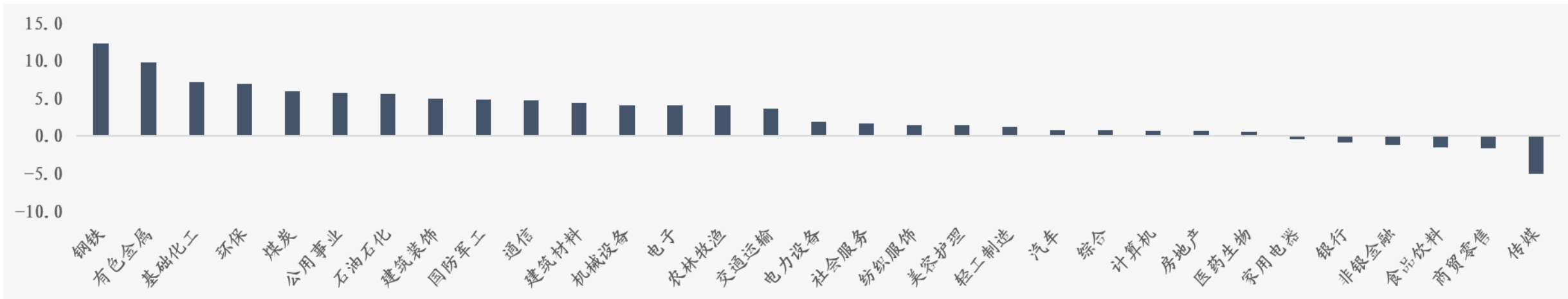
图：全A涨跌及涨跌停变化



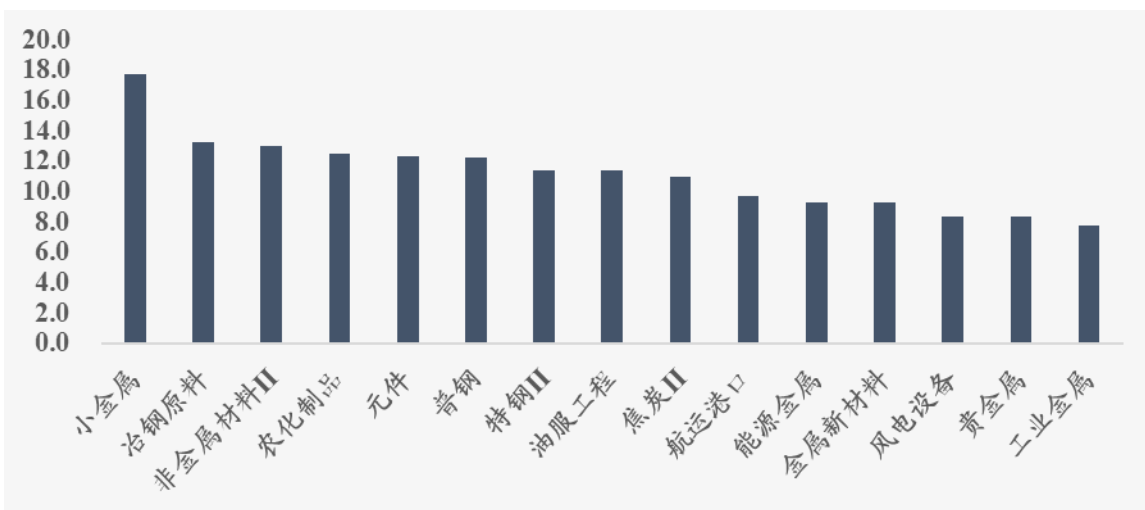
注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。10

五：本周板块表现

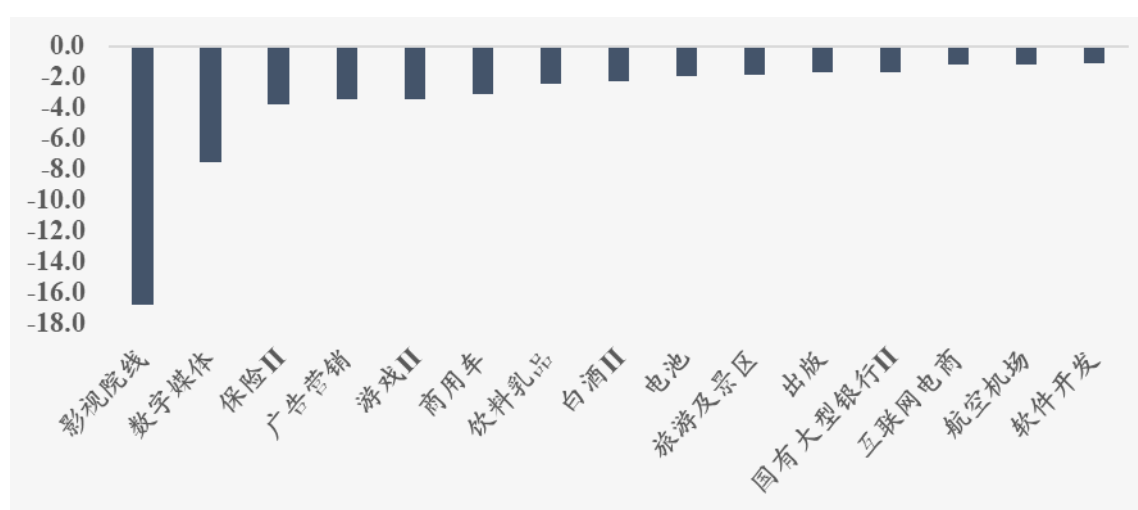
图：本周行业板块涨跌幅——SW一级行业（单位：%）



图：本周强势板块涨跌幅——SW二级行业（单位：%）



图：本周弱势板块涨跌幅——SW二级行业（单位：%）



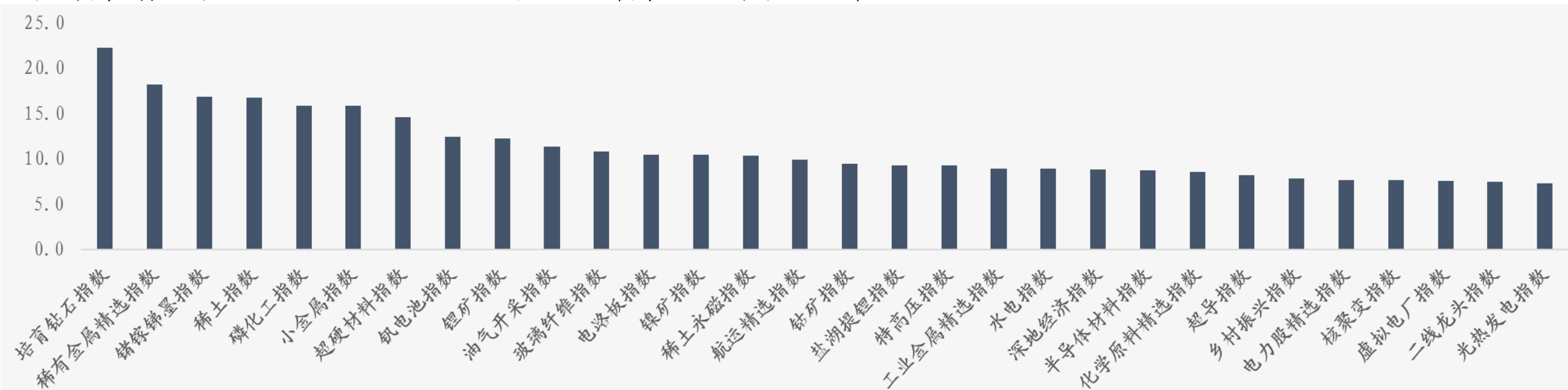
注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。11

2. 产业趋势交易回顾与展望

六：产业趋势交易

✓ 本周强势方向：

图：本周强势题材涨跌幅——Wind 300+只热门概念指数中周涨幅居前的30只（单位：%）



注：本报告所涉及个股/公司仅代表与产业或交易热点有关联，所引述资讯/数据/观点仅以展示为目的，不构成投资建议，个股层面请参照东吴证券研究所各行业组所推荐标的。13

数据来源：Wind，中关村在线，财联社，ITBEAR，东吴证券研究所

七：下周产业事件展望

✓ TMT类：

- 3月2-5日，2026年世界移动通信大会举办
- 3月2日，2026苹果春季新品发布会，将于上海举行相关活动

✓ 非科技类：

- 3月4日，全国政协十四届四次会议开幕
- 3月5日，十四届全国人大四次会议开幕

八、2026年产业机会展望

■ 行业配置两条主线——科技与安全、改革与增长

- 2026年行业配置视角要更加“以我为主”，通过科技自立自强巩固国家安全，全面深化改革增强内生增长韧性，“集中力量办好自己的事”是发展的重中之重：
- 一方面，突破产业围堵和技术封锁，即通过技术攻关、科技创新在AI革命中掌握主动权，提升产业链安全水平、实现核心环节自主可控
- 另一方面，降低经济增长对美国及其战略盟友的依赖水平，即更加重视经济内循环韧性、打破内需生长的堵点卡点，并重视多边对外开放布局、多元化培养外部需求
- 2026年，我们的行业配置将紧紧围绕以上两条核心线索，具体如下：

◆ 科技与安全：AI能力闭环，资源能源安全与前沿产业创新发展

- AI产业趋势角度，看好国产算力及芯片制造产业链，关注AI电力建设、AI眼镜新品、人形机器人和ToB端AI应用
- 重视十五五规划相关：航空航天、量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G
- 资源安全与能源安全层面，关注战略资源品重估与新型能源体系建设。关注铜、铝、锡等基本金属、供需格局较好的钴、钨、稀土、铬小金属、储能、绿色氢氨醇等新能源发展及固态电池、钙钛矿、核能等未来能源方向

◆ 改革与增长：供给侧反内卷与需求侧促消费

- “反内卷”相关品种将从交易政策预期向定价景气拐点转变，关注电解液、正负极、隔膜、多晶硅及光伏主产业链其他环节出现基本面筑底，此外化工领域、钢铁、动力煤的产能去化带来的景气度上修亦值得关注
- 内需方面更加更重视服务及非耐用品消费，如出行链的旅游、航空、酒店、免税购物、体育，以及必选消费中的速冻、保健品、部分休闲零食大单品等。

3. 风险提示

- 国内经济复苏节奏不及预期：经济复苏节奏不及预期可能会加剧市场不确定性；
- 海外降息节奏及特朗普政府对华政策不确定性风险：或对A股资金面造成负面影响；
- 地缘政治事件“黑天鹅”：地缘政治风险或使国内外局势趋于紧张；
- 行业基本面不确定性风险：行业供需波动、新技术突破进度和产业政策变化可能会影响公司业绩表现。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证50指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性：预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持：预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

东吴证券 财富家园