

市场小幅走高

——3月11日A股市场点评

中山证券研究所

分析师：唐晋荣
登记编号：S0290517120002
邮箱：tangjr@zsq.com

分析师：方鹏飞
登记编号：S0290519010001
邮箱：fangpf@zsq.com

分析师：葛淼
登记编号：S0290521120001
邮箱：gemiao@zsq.com

1. 市场整体表现

表1 主要指数涨跌幅度

指数名称	涨跌幅 (%)	指数名称	涨跌幅 (%)
上证指数	0.25	北证50	0.41
深证成指	0.78	万得全A	0.26
沪深300	0.64	中证500	-0.08
科创50	-1.37	红利指数	1.53

资料来源：Wind，中山证券研究所

表2 热门行业及主题概念

申万行业表现前五		申万行业表现后五	
行业名称	涨跌幅 (%)	行业名称	涨跌幅 (%)
煤炭(申万)	2.53	综合(申万)	-1.98
电力设备(申万)	2.43	国防军工(申万)	-1.37
基础化工(申万)	2.08	传媒(申万)	-1.17
公用事业(申万)	1.67	电子(申万)	-0.78
建筑装饰(申万)	1.63	社会服务(申万)	-0.59
概念表现前五		概念表现后五	
概念名称	涨跌幅 (%)	概念名称	涨跌幅 (%)
光伏逆变器指数	5.30	稀土指数	-2.98
锂电电解液指数	4.60	稀有金属精选指数	-2.93
化学原料精选指数	4.20	先进封装指数	-2.46
化学纤维精选指数	3.96	航母指数	-2.09
动力电池指数	3.48	半导体设备指数	-1.80

资料来源：Wind，中山证券研究所

2. 事件解读

据wind消息，以色列外交部长萨尔3月10日称，以色列并不寻求与伊朗进行“无休止的战争”，将在适当时机与美国协调，决定何时结束对伊朗的军事行动。萨尔在耶路撒冷与到访的德国外长瓦德富尔共同举行记者会时作出上述表态。萨尔没有给出当前军事行动的具体时间表。他强调，以色列将继续军事行动，直到以方及其伙伴认为“适合停止”为止。萨尔声称，以方目标是“从长远上消除伊朗对以色列构成的生存性威胁”，但在伊朗现政权存在的情况下很难实现。以方认为，伊朗政权更迭“可能在军事行动结束后发生”，当前军事行动旨在为政权更迭创造条件。

据wind消息，中国发展高层论坛2026年年会将于3月22日至23日在北京召开，主题为“‘十五五’的中国：高质量发展与共创新机遇”。年会将举办13场研讨会，主题包括：宏观政策与高质量发展，消费增长的新趋势和新机遇，全球绿色低碳转型与可持续发展，“健康中国2030”与大健康产业发展，人口变化与经济增长的机遇和挑战，新能源产业发展与国际合作，技术创新与未来产业发展，制造业数智化转型，应对不确定性：全球风险、增长机遇与合作，支持高质量发展的金融创新，人工智能产业化应用，扩大服务业高水平对外开放，人工智能治理：挑战与合作等议题。同时，论坛还将举办数场闭门研讨会。后续需关注论坛的相关政策信号。

据wind消息，国际能源署（IEA）提议释放史上规模最大的石油储备，以平抑美以与伊朗冲突期间飙升的原油价格。此次释放量将超过2022年俄乌冲突时，IEA成员国分两批投放市场的1.82亿桶石油。该提案已于周二（3月10日）在IEA32个成员国能源官员紧急会议上分发。各国预计将于周三（3月11日）就该提案作出决定。若无任何国家反对，提案将获通过；即便仅有一国提出异议，也可能导致计划推迟。

3. 市场展望

3月11日，A股市场主要指数小幅走高。部分前期热点板块出现分化，市场情绪相对谨慎，成交量维持在中等水平。这种走势反映了投资者在当前时点对政策预期和经济数据的观望态度，同时也受到外部市场环境变化的影响。

下个交易日市场或延续温和修复。关注几个方向：一是受益于政策支持的技术创新领域，特别是与人工智能、数字经济相关的产业链；二是具备估值优势且基本面稳健的防御性板块，在市场不确定性较高时可能获得资金青睐；三是受益于产业周期复苏的制造业相关领域，关注其盈利改善的持续性。此外，近期市场关注度较高的主题性机会也值得跟踪，但需注意把握节奏和风险控制。

风险提示：地缘博弈加剧，内需修复进展不及预期，大宗商品价格剧烈波动。

分析师介绍:

唐晋荣: 中山证券研究所分析师;
方鹏飞: 中山证券研究所分析师;
葛 淼: 中山证券研究所分析师。

投资评级的说明

一 行业评级标准

报告列明的日期后3个月内, 以行业股票指数相对同期市场基准指数(中证800指数)收益率的预期表现为标准, 区分为以下四级:

强于大势: 行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上;

同步大势: 行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动;

弱于大势: 行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下;

未评级: 不作为行业报告评级单独使用, 但在公司评级报告中, 作为随附行业评级的选择项之一。

一 公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内, 以股票相对同期行业指数收益率为基准, 区分为以下五级:

买入: 强于行业指数15%以上;

持有: 强于行业指数5%~15%;

中性: 相对于行业指数表现在-5%~5%之间;

卖出: 弱于行业指数5%以上;

未评级: 研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

要求披露

本报告由中山证券有限责任公司(简称“中山证券”或者“本公司”)研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

风险提示及免责声明：

- ★ 市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。
- ★ 本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。
- ★ 本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应当视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。
- ★ 任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。
- ★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。
- ★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。
- ★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。
- ★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。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。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。
- ★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。