

沪指探底回升

——3月30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@zszq.com

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

分析师：葛淼
登记编号：S0290521120001
邮箱：gemiao@zszq.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	0.24	北证50	-0.84
深证成指	-0.25	万得全A	0.05
沪深300	-0.24	中证500	0.21
科创50	-0.84	红利指数	0.98

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 (%)
有色金属(申万)	1.84	公用事业(申万)	-2.97
建筑材料(申万)	1.67	家用电器(申万)	-1.49
通信(申万)	1.31	电力设备(申万)	-1.25
国防军工(申万)	1.25	非银金融(申万)	-0.75
纺织服装(申万)	1.22	社会服务(申万)	-0.36
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 (%)
铝产业指数	5.22	火电指数	-6.04
两岸融合指数	4.57	水电指数	-5.11
玻璃纤维指数	4.36	电力股精选指数	-4.41
工业金属精选指数	3.21	光伏精选指数	-3.40
光通信指数	2.77	新能源指数	-3.09

资料来源：Wind，中山证券研究所

2. 事件解读

据 wind 消息，美以伊战事继续呈现激烈和胶着状态，伊朗发布卫星对比图，显示对沙特苏丹王子空军基地的美军相关设施打击情况，一架加油机和 E-3 预警机以及部分建筑物被击毁。目前局势导致原油出口大受影响，为缓和局势，巴基斯坦、土耳其、埃及和沙特阿拉伯等国正积极与美伊双方接触，寻求通过对话解决冲突，此举也符合原油进口国需求，避免长时间高油价对经济带来的压力。

据 wind 消息，由于上周五（3 月 27 日）美股三大指数表现疲软，导致 30 日亚太市场承压，其中日经 225 指数单日下跌 2.79%，而韩国综合指数跌幅为 2.97%。国际油价则持续在高位徘徊，截止 30 日下午，布油和美油价格均有上涨，如果中东地区持续动荡，未来高油价可能持续压制全球股市。

据 wind 消息，标普将法国主权信用评级展望从稳定下调至负面，维持“AA-/A-1+”评级，理由是政府债务持续上升、预算赤字缺乏政治共识解决，且经济增长前景不确定。由于目前中东动荡局势所带来的输入性通胀，或将导致该国无法有效削减赤字，短期财政可持续性仍有挑战。

据 wind 消息，德国慕尼黑大学和咨询公司 MHP 联合发布的《2026 工业 4.0 晴雨表》报告显示，中国工业数字化水平处于全球领先地位，在数字孪生技术、人工智能、供应链透明度和自动化等方面表现突出。报告显示，全球工业领域数字化水平继续上升，相关晴雨表指数已由 2022 年的 48% 升至目前的 68%。其中，中国达到 72%，同比提升 3 个百分点，美国是 69%，印度和墨西哥分别为 68% 和 67%。国内企业自主创新脚步不断加快，在部分领域已处于全球领先水平，产品竞争力不断提升，为进一步扩大出口与内需提供有利保障。

3. 市场展望

3月30日，市场主要指数涨跌不一，沪指探底回升收涨，深成指和创业板指小幅下跌。有色金属、商业航天板块相对强势，铝板块走强，贵金属板块也因地缘局势紧张而表现突出。电力、新能源则相对弱势。

展望下个交易日，市场仍将受到地缘局势和外围市场的影响，短期或维持震荡格局。受益于地缘局势的贵金属、工业金属等板块，以及有政策支持和业绩改善预期的医药、消费等防御板块或吸引资金流入。

风险提示： 中东局势超预期升级，海外降息幅度不及预期，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：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；

同步大市：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；

弱于大市：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。