



2026年4月9日

## 地缘局势缓和，A股放量普涨

分析师：惠祥凤

执业证书编号：S0990513100001

电话：0755-83007028

邮箱：huixf@ydzq.sgcc.com.cn

### 观点：

#### 总量视角

##### 【A股大势研判】

周三A股放量普涨，沪指上涨超百点，深成指涨幅4.79%，创业板指涨近6%，科创50涨超6%。全市场超5000只个股飘红，两市成交额放大至2.4万亿元。盘面上，AI产业链、半导体等科技股全线大涨，贵金属板块同样表现亮眼，而油气、煤炭等能源板块则陷入阶段性调整。

据新华社消息，美伊以同意停火两周，谈判将于10日开始，霍尔木兹海峡将开放两周。此消息成为关键催化剂——此前因地缘局势扰动而大涨的原油价格回落，通胀担忧暂时缓解，市场重新开始定价“降息周期延续”。而在冲突发酵期间，资金被迫从科技股撤出，涌入油气等避险方向。如今预期改善，市场主线迅速切换至科技主线。

暂时停火并不等于根本性矛盾的解决，但其对资本市场的影响深刻。市场风险偏好显著回升，短期市场大概率延续修复走势。不过，停火期间的谈判走向、潜在的反复风险，以及A股即将进入4月下旬业绩密集披露期，部分公司面临盈利承压的现实考验，都可能制约反弹的高度与持续性。整体上看，即便期间出现震荡也不影响A股中长期慢牛格局。

操作上，逢低关注半导体、人工智能等科技成长板块，前期估值因地缘风险被压制，与基本面形成背离，随着风险偏好回升，资金回流有望推动估值修复。合理控制仓位、理性操作，是后续应对市场波动的关键。

## 研报内容

### 总量研究

#### 【A 股大势研判】

##### 一、周三市场综述

周三早盘，沪深三大指数集体高开，随后高开高走。盘面上看，贵金属板块早盘强势，AI 应用概念表现活跃，半导体、算力、CPO 等科技股集体走强，油气股集体大跌，煤炭股多数调整。午后，三大指数继续上行。收盘，创业板指涨近 6%，科创 50 涨超 6%。盘面上看，板块个股普涨。

全天看，行业方面，贵金属、广告营销、元件、半导体、软件开发、传媒、消费电子等板块涨幅居前，石油石化、煤炭等板块跌幅居前；概念股方面，kimi、Sora、智普 AI、ChatGPT、CPO、AI 芯片等概念股涨幅居前，资源开采等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应非常好，**沪深两市成交额 24345 亿元**，截止收盘，上证指数报 3995 点，上涨 104.84 点，涨幅 2.70%，总成交额 10742.12 亿元；深证成指报 14042.50 点，上涨 642.09 点，涨幅 4.79%，总成交额 13603.13 亿元；创业板指报 3347.61 点，上涨 186.79 点，涨幅 5.91%，总成交额 6591.81 亿元；科创 50 指报 1352.69 点，上涨 78.68 点，涨幅 6.18%，总成交额 864.13 亿元。

##### 二、周三盘面点评

**一是 AI 等科技股走强。**周三人工智能、半导体等科技股集体走强。展望后市，我们认为，AI 正从算力投入迈向应用与端侧落地期，呈现出国内和国外共振的产业趋势。使用率、处理量及实体场景数据增加，“算力-应用-端侧”的正向循环已启动。投资机会可关注：一是算力。光通信模块、算力芯片、高带宽内存、液冷等。二是 AI 应用与智能硬件。AI Agent、行业专用模型、AI PC/手机等端侧设备进入规模化价值兑现期。三是安全与 ESG。伴随 AI 发展，网络安全、数据隐私及绿色能源供应链需求凸显。提醒一下，部分领域估值过高，对业绩兑现非常敏感。另外，技术路线快速变迁，巨头与初创公司竞争白热化，淘汰加大。机会将更集中于能证明盈利能力和拥有真实护城河的应用层及配套产业，市场将从普涨转向结构性分化。2026 年 AI 概念股可能出现分化，具备业绩亮点或增长预期的个股，有望继续引领结构性行情的发展，规避纯粹炒作概念、缺乏实际业绩支撑的个股，对没有业绩支撑的高位题材股可逢高逐步退出。

**二是贵金属及有色板块集体走强。**周三贵金属、有色金属等板块上涨。消息面上，4 月 8 日，中东局势缓和，美伊达成两周停火协议，霍尔木兹海峡全面开放。受此利好提振，全球风险偏好回升，黄金、铜、铝、稀土等全线走强，A 股有色金属板块集体反弹大涨。回顾过去，2025 年至 2026 年 1 月，黄金白银等贵金属大涨。主要有以下几个方面的原因：地缘政治摩擦时有发生，避险需求增加；全球央行大规模购金，战略储备需求强劲；美元走弱与通胀压力，双重利好黄金。此外，科技用金（如 AI 芯片、电子产品）需求增长，进一步扩大黄金消费场景。上述的因素良好因素也被充分定价。2026 年 1 月 30 日以来，黄金、白银价格持续回落，大幅震荡。后续难免还有震荡，高抛低吸或是占优策略。

##### 三、后市大势研判

周三 A 股放量普涨，沪指上涨超百点，深成指涨幅 4.79%，创业板指涨近 6%，科创 50 涨超 6%。全市场超 5000 只个股飘红，两市成交额放大至 2.4 万亿元。盘面上，AI 产业链、半导体等科技股全线大涨，贵金属板块同样表现亮眼，而油气、煤炭等能源板块则陷入阶段性调整。

据新华社消息，美伊以同意停火两周，谈判将于 10 日开始，霍尔木兹海峡将开放两周。此消息成为关键催化剂——此前因地缘局势扰动而大涨的原油价格回落，通胀担忧暂时缓解，市场重新开始定价“降息周期延续”。而在冲突发酵期间，资金被迫从科技股撤出，涌入油气等避险方向。如今预期改善，市场主线迅速切换至科技主线。

暂时停火并不等于根本性矛盾的解决，但其对资本市场的影响深刻。市场风险偏好显著回升，短期市场大概率延续修复走势。不过，停火期间的谈判走向、潜在的反复风险，以及 A 股即将进入 4 月下旬业绩密集披露期，部分公司

面临盈利承压的现实考验，都可能制约反弹的高度与持续性。整体上看，即便期间出现震荡也不影响 A 股中长期慢牛格局。

操作上，逢低关注半导体、人工智能等科技成长板块，前期估值因地缘风险被压制，与基本面形成背离，随着风险偏好回升，资金回流有望推动估值修复。合理控制仓位、理性操作，是后续应对市场波动的关键。

### 【晨早参考短信】

周三 A 股放量普涨，沪指上涨超百点，深成指涨幅 4.79%，创业板指涨近 6%，科创 50 涨超 6%。两市成交额放大至 2.4 万亿元。盘面上，AI 产业链、半导体等科技股全线大涨，贵金属板块同样表现亮眼，而油气、煤炭等能源板块则陷入阶段性调整。据新华社消息，美伊以同意停火两周，谈判将于 10 日开始，霍尔木兹海峡将开放两周。此消息成为关键催化剂——此前因地缘局势扰动而大涨的原油价格回落，通胀担忧暂时缓解，市场重新开始定价“降息周期延续”。而在冲突发酵期间，资金被迫从科技股撤出，涌入油气等避险方向。如今预期改善，市场主线迅速切换至科技主线。暂时停火并不等于根本性矛盾的解决，但其对资本市场的影响深刻。市场风险偏好显著回升，短期市场大概率延续修复走势。不过，停火期间的谈判走向、潜在的反复风险，以及 A 股即将进入 4 月下旬业绩密集披露期，部分公司面临盈利承压的现实考验，都可能制约反弹的高度与持续性。整体上看，即便期间出现震荡也不影响 A 股中长期慢牛格局。操作上，逢低关注半导体、人工智能等科技成长板块，前期估值因地缘风险被压制，与基本面形成背离，随着风险偏好回升，资金回流有望推动估值修复。合理控制仓位、理性操作，是后续应对市场波动的关键。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。本短信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。

## 风险提示及免责条款

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。

### 免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表英大证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“英大证券有限责任公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。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。

本报告版权归“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。

### 分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

### 资质声明：

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。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

## 行业评级

强于大市	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢沪深300指数
同步大市	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数将跟随沪深300指数
弱于大市	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输沪深300指数

## 公司评级

买入	预计未来6个月内，股价涨幅为15%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨幅为5-15%之间
中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
回避	预计未来6个月内，股价跌幅为5%以上