



2026 年 4 月 16 日

A 股已出现明显的分化，短期行情可能出现反复，重点关注业绩主线

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 股已出现明显的分化。早盘三大指数涨跌不一，沪指红盘窄幅震荡，创业板指凭借 AI、半导体等成长赛道强势高开续创新高，但午后指数集体走低，前期领涨板块纷纷回调，医药等防御性板块走强。

自 3 月 24 日修复行情开启以来，沪指阶段涨幅超 5%，创业板指阶段涨幅超 10%，AI、CPO、锂矿等热门板块大涨，短线资金积累丰厚获利盘。随着指数触及高位，短线资金兑现意愿加大；4 月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指 4000 点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，短期 A 股行情可能出现反复。

机会方面，重点关注业绩主线。需规避前期涨幅过高、业绩不确定性强的题材股，重点关注业绩确定性强的低估值板块和高景气赛道中的优质标的，同时控制仓位，警惕短期反复回落带来的投资风险。

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，开盘后，三大指数走势分化，沪指红盘震荡，深成指、创业板指高开低走翻绿，创业板指盘中刷新近期新高。盘面上看，医药股集体走强，电网设备板块活跃，能源金属等新能源赛道股调整。午后，三大指数震荡回落。尾盘，三大指数涨跌不一。盘面上看，医药股全天强势，锂电池等新能源赛道回落。

全天看，行业方面，医药商业、化学制药、中药、动物保健、电网设备、旅游及景区等板块涨幅居前，能源金属、玻璃玻纤、电池、房地产服务、化学原料、石油石化等板块跌幅居前；概念股方面，肝素、减肥药、创新药等概念股涨幅居前，锂矿、电力电池回收、磷化工、资源开采、化工原料等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨少跌多，市场情绪一般，赚钱效应一般，**沪深两市成交额 24152 亿元**，截止收盘，上证指数报 4027.21 点，上涨 0.58 点，涨幅 0.01%，总成交额 10288.52 亿元；深证成指报 14498.45 点，下跌 141.50 点，跌幅 0.97%，总成交额 13863.93 亿元；创业板指报 3514.96 点，下跌 43.57 点，跌幅 1.22%，总成交额 6504.59 亿元；科创 50 指报 1406.32 点，上涨 1.25 点，涨幅 0.09%，总成交额 962.68 亿元。

二、周三盘面点评

一是医药股集体走强。周三医药商业、超级真菌、肝素、重组蛋白、创新药、化学制药、中药等医药股集体上涨。展望 2026 年二季度，医药板块仍具备配置价值。首先，医药生物板块有补涨需求，兼具防御价值；其次，老龄化加速。中国正在步入老龄化社会。老年人口对慢性病管理、创新药、医疗器械、康复护理等医疗需求呈指数级增长。这是医药板块最底层的、不可逆的长期驱动力；再次，政策支持力度加大，创新药审批加快。但医药投资的专业门槛很高，需要对产品管线、临床试验数据、医保政策等有深入理解。可关注创新药、中药、医疗器械、血制品等（逢低配置）。

二是电网设备板块上涨。周三电网设备板块上涨。“算电协同”首次被写入国务院政府工作报告，明确提出“实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程”。这一表述标志着算力与电力协同发展从行业概念正式上升为国家战略部署，市场预期此举将驱动电力基础设施投资与需求增长，为电力行业带来长期发展机遇。另外，当前，全球 AI 算力建设进入快速增长期，高功率、高稳定的供电成为算力集群的“生命线”，电力设备变压器正升级为算力基础设施的核心。

三、后市大势研判

周三 A 股已出现明显的分化。早盘三大指数涨跌不一，沪指红盘窄幅震荡，创业板指凭借 AI、半导体等成长赛道强势高开续创新高，但午后指数集体走低，前期领涨板块纷纷回调，医药等防御性板块走强。

自 3 月 24 日修复行情开启以来，沪指阶段涨幅超 5%，创业板指阶段涨幅超 10%，AI、CPO、锂矿等热门板块大涨，短线资金积累丰厚获利盘。随着指数触及高位，短线资金兑现意愿加大；4 月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指 4000 点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，短期 A 股行情可能出现反复。

机会方面，重点关注业绩主线。需规避前期涨幅过高、业绩不确定性强的题材股，重点关注业绩确定性强的低估值板块和高景气赛道中的优质标的，同时控制仓位，警惕短期反复回落带来的投资风险。

（备注：数据来源：东方财富终端）

【晨早参考短信】

周三 A 股已出现明显的分化。早盘三大指数涨跌不一，沪指红盘窄幅震荡，创业板指凭借 AI、半导体等成长赛道强势高开续创新高，但午后指数集体走低，前期领涨板块纷纷回调，医药等防御性板块走强。自 3 月 24 日修复行情开

启以来，沪指阶段涨幅超 5%，创业板指阶段涨幅超 10%，AI、CPO、锂矿等热门板块大涨，短线资金积累丰厚获利盘。随着指数触及高位，短线资金兑现意愿加大；4 月下旬年报与一季报密集披露期，业绩不及预期个股可能成为风险点，再加上沪指 4000 点上方历史套牢盘密集，技术性抛压较大，短期 A 股行情可能出现反复。机会方面，重点关注业绩主线。需规避前期涨幅过高、业绩不确定性强的题材股，重点关注业绩确定性强的低估值板块和高景气赛道中的优质标的，同时控制仓位，警惕短期反复回落带来的投资风险。

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所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