



2026 年 4 月 17 日

经济数据利好助力 A 股上行，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】

周四 A 股市场高开高走，深成指创出阶段新高的同时刷新四年新高，创业板指再度拉升，刷新十年新高。盘面上看，电池产业链再度集体走强，算力、AI 应用板块震荡上涨，通信服务、影视、游戏等传媒股大涨。

双重利好共振：一是内部经济数据超预期。一季度 GDP 同比增长 5.0%，国民经济实现良好开局，发展韧性和活力进一步彰显。二是权重股发力。部分拉指数的权重股大涨。

总体而言，当前市场处于风险偏好提升后的持续修复阶段，国内经济数据改善以及权重板块带动，共同推动了市场上行。但我们必须清醒认识到：成交未能同步放大、短线资金获利了结的需求、技术指标高位等，都可能导致行情出现反复。

对于投资者而言，不宜盲目追高，需保持理性。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、周四市场综述

周四早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后震荡走高。午盘，深成指涨超 1%，创指涨超 2%。盘面上看，算力租赁板块持续走强，电池产业链再度集体走强，AI 应用板块震荡走强，医药板块震荡调整。午后，市场继续走强。收盘，深成指涨超 2%，创指涨超 3%。盘面上看，通信服务、影视、短剧互动游戏等传媒股走强。

全天看，行业方面，能源金属、通信服务、小金属、通信设备、化学纤维、电池等板块涨幅居前，医药、银行等板块跌幅居前；概念股方面，锂矿、刀片电池、东数西算、国资云、kimi、算力等概念股涨幅居前，肝素、CRO 等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪活跃，赚钱效应良好，沪深两市成交额 23417 亿元，截止收盘，上证指数报 4055.55 点，上涨 28.34 点，涨幅 0.70 %，总成交额 9765.65 亿元；深证成指报 14796.33 点，上涨 297.88 点，涨幅 2.05 %，总成交额 13651.25 亿元；创业板指报 3626.27 点，上涨 111.31 点，涨幅 3.17 %，总成交额 6666.16 亿元；科创 50 指报 1422.23 点，上涨 15.91 点，涨幅 1.13 %，总成交额 863.33 亿元。

二、周四盘面点评

一是电池产业链走强。周一能源金属、锂矿、电池、光伏设备等新能源赛道股活跃，周二能源金属、电池等新能源赛道继续活跃，周四能源金属、锂矿、电池等新能源赛道股走强。消息面上，早在 2025 年 8 月，工信部等部门印发《电子信息制造业 2025-2026 年稳增长行动方案》的通知。文件明确要求破除光伏、锂电池等领域的内卷式竞争，依法治理低价乱象。另外，国家发改委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》。《方案》提出的总体目标为：2027 年，全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦（即 180 吉瓦）以上，带动项目直接投资约 2500 亿元（数据来源：国家能源局）。在“双碳”目标和新型电力系统建设背景下，新型储能正成为能源体系的重要基础设施。今年政府工作报告再次提出“发展新型储能”。2025 年 10 月四季度策略报告提醒，新能源赛道反弹有望延续，特别是新能源赛道中具备核心技术储备的龙头企业仍可逢低关注。展望 2026 年二季度，地缘局势紧张加速全球能源转型，光伏、风电、新型储能或迎来更多出海机会，重点关注具备成本优势及技术迭代能力的龙头企业。

二是通信板块上涨。周四通信服务、通信设备等板块上涨。2026 年度策略报告中提醒，通信板块仍可逢低关注，从结果看今年一季度通信板块表现不错。展望 2026 年二季度，通信板块仍可逢低关注。逻辑如下：**首先，AI 与算力核心驱动。**全球 AI 发展催生海量算力需求，**高速光模块、数据中心网络设备等需求强。**其次，政策与升级周期。国家“新基建”和自主可控战略持续支持，5.5G/千兆光网/F5G 建设推动基础设施迭代，带来结构性机会。最后，卫星互联网、物联网等的发展，为通信行业提供长期增长空间。不过，部分细分领域估值已高，需警惕技术迭代与资本开支周期的影响。**建议投资者逢低关注 AI 算力（光模块）、运营商等高景气方向**，避免追高概念题材，对没有业绩支撑的高位题材股可逢高逐步退出。

三、后市大势研判

周四 A 股市场高开高走，深成指创出阶段新高的同时刷新四年新高，创业板指再度拉升，刷新十年新高。盘面上看，电池产业链再度集体走强，算力、AI 应用板块震荡上涨，通信服务、影视、游戏等传媒股大涨。

双重利好共振：一是内部经济数据超预期。一季度 GDP 同比增长 5.0%，国民经济实现良好开局，发展韧性和活力进一步彰显。二是权重股发力。部分拉指数的权重股大涨。

总体而言，当前市场处于风险偏好提升后的持续修复阶段，国内经济数据改善以及权重板块带动，共同推动了市场上行。但我们必须清醒认识到：成交未能同步放大、短线资金获利了结的需求、技术指标高位等，都可能导致行情出现反复。

对于投资者而言，不宜盲目追高，需保持理性。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：wind）

【晨早参考短信】

周四 A 股市场高开高走，深成指创出阶段新高的同时刷新四年新高，创业板指再度拉升，刷新十年新高。盘面上看，电池产业链再度集体走强，算力、AI 应用板块震荡上涨，通信服务、影视、游戏等传媒股大涨。双重利好共振：一是内部经济数据超预期。一季度 GDP 同比增长 5.0%，国民经济实现良好开局，发展韧性和活力进一步彰显。二是权重股发力。部分拉指数的权重股大涨。总体而言，当前市场处于风险偏好提升后的持续修复阶段，国内经济数据改善以及权重板块带动，共同推动了市场上行。但我们必须清醒认识到：成交未能同步放大、短线资金获利了结的需求、技术指标高位等，都可能导致行情出现反复。对于投资者而言，不宜盲目追高，需保持理性。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