

# 储能、算力领涨

## ——4月16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@zszy.com](mailto:tangjr@zszy.com)

分析师：方鹏飞  
登记编号：S0290519010001  
邮箱：[fangpf@zszy.com](mailto:fangpf@zszy.com)

分析师：葛淼  
登记编号：S0290521120001  
邮箱：[gemiao@zszy.com](mailto:gemiao@zszy.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	0.70	北证50	1.34
深证成指	2.05	万得全A	1.39
沪深300	1.10	中证500	1.69
科创50	1.13	红利指数	0.19

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 (%)
通信(申万)	3.97	石油石化(申万)	-0.67
综合(申万)	3.60	银行(申万)	-0.35
有色金属(申万)	2.83	医药生物(申万)	-0.11
传媒(申万)	2.54	食品饮料(申万)	0.04
电力设备(申万)	2.42	交通运输(申万)	0.13
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 (%)
锂矿指数	5.73	SPD指数	-1.13
IDC(算力租赁)指数	4.69	仿制药指数	-1.09
稀有金属精选指数	4.59	挖掘机指数	-0.77
东数西算指数	4.32	动物保健精选指数	-0.72
盐湖提锂指数	4.31	减肥药指数	-0.65

资料来源：Wind，中山证券研究所

## 2. 事件解读

据 IT 之家消息，市场调查机构 CounterPointResearch 4 月 10 日发布博文，报告称主要受 DRAM 和 NAND 短缺及中东局势影响，2026 年第 1 季度全球智能手机出货量同比下降 6%。该机构指出全球 DRAM 和 NAND 存储组件短缺导致供应链受阻、成本攀升，再叠加中东紧张局势引发的消费信心不足，致使整体市场承压。厂商被迫调整定价与生产策略，推迟新品发布并减少机型数量。在竞争格局方面，苹果首次在第一季度登顶全球市场，市场份额达 21%，同比增长 5%。其超高端定位与高度整合的供应链使其在存储危机中展现出较强韧性。iPhone17 系列需求强劲，叠加积极的以旧换新政策与生态黏性，推动其在华业绩显著改善，并在印度、日本等亚太核心市场实现强劲增长。受到内存价格影响，2026 年全球消费电子行业将会持续承压，对产业链相关标的需要保持谨慎。

据 IT 之家消息，台积电 4 月 10 日发布财报，宣布公司 2026 年 3 月营收达 4151.9 亿新台币，较 2025 年同期增长 45.2%；今年前三个月累计销售额 1.13 万亿元台币，同比增长 35.1%。2026 年 1 月台积电营收首次突破 4000 亿新台币大关，今年 3 月再次突破 4000 亿新台币，得益于 AI 云端服务需求持续高涨，2026 年第 1 季度营收表现稳健。由于 AI 芯片对先进制程需求强劲，台积电今年营业收入增速持续新高，A 股相关板块有望持续获得外围消息刺激。

据 IT 之家消息，CounterpointResearch 表示，存储器业务在 2026 年第 1 季度为三星电子创造了 504 亿美元的营业收入，占到企业整体营收的 55.5%。这一数额相较上一存储周期高点(2018Q3)的 189 亿美元提升了 66.7%，也让三

星电子在今年 Q1 位居全球第一大存储器原厂。504 亿美元营收中 DRAM 内存占到 370 亿美元、NAND 闪存则贡献 124 亿美元，两个分项均创下历史新高。三星的良好势头预计将在短期内持续。随着存储器需求在各领域全面激增，通用 DRAM 正以高价格创造利润，这一趋势预计将持续至 2027 年——届时供应规模将显著提升。在 HBM4 领域，三星凭借 1cnm 核心芯片和 4nm 基础芯片的组合巩固了其领先地位；而在即将推出的 HBM4e 中，其相对竞争对手也占有优势地位。AI 需求持续拉动 HBM 芯片需求，在供给端宽松前价格易涨难跌。但 DDR5 内存受到一定的下游需求的负面冲击，价格波动会更加剧烈。

### 3. 市场展望

4 月 16 日，主要指数走强。通信、有色、传媒、电力设备等板块相对强势。锂矿、算力等概念走强。石油石化、银行、医药等板块相对弱势。

展望下个交易日，市场可能震荡整理。市场整体逻辑逐步从地缘政治驱动转向基本面驱动，需关注一季报业绩表现和政策落地情况，资金或流向业绩具有确定性的板块。部分板块已收复 3 月以来跌幅甚至创下新高，需注意过高的拥挤度可能带来风险。

**风险提示：中东局势超预期升级，海外需求不及预期，大宗商品价格剧烈波动，关税博弈加剧。**

## 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。