

# 通信、电子相对强势

——4月17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](mailto:tangjr@zszq.com)

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

分析师：葛淼  
登记编号：S0290521120001  
邮箱：[gemiao@zszq.com](mailto: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	-0.10	北证50	4.77
深证成指	0.60	万得全A	0.24
沪深300	-0.17	中证500	0.42
科创50	0.08	红利指数	-0.70

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)	4.19	食品饮料(申万)	-2.10
电子(申万)	1.53	医药生物(申万)	-1.70
房地产(申万)	1.48	农林牧渔(申万)	-1.21
国防军工(申万)	0.93	社会服务(申万)	-1.19
机械设备(申万)	0.90	石油石化(申万)	-1.09
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 (%)
光模块(CPO)指数	6.42	CR0指数	-2.56
BC电池指数	4.42	医疗服务精选指数	-1.98
光芯片指数	4.35	维生素指数	-1.97
光通信指数	3.90	SPD指数	-1.92
近端次新股指数	3.80	创新药指数	-1.86

资料来源：Wind，中山证券研究所

## 2. 事件解读

据财联社消息，国新办4月17日上午举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，国家发展改革委表示，今年将重点在“人工智能+”基础设施、城市更新、国家水网、新型能源体系等领域，开展一系列扩大有效投资行动，促进供给结构优化、市场需求扩容。体制机制创新上，将在中央投资项目中全面开展“软建设”工作，促进形成项目建设实施和运营维护的长效机制。同时，还将发挥国家创业投资引导基金作用，引导带动社会资本支持科技创新和新兴产业发展。后续需关注具体政策举措对相关板块走势的影响。

据财联社消息，据央视新闻报道，美国总统特朗普当地时间4月16日表示，美国已获得一份“极具分量”的声明，以确保伊朗不会拥有核武器，该承诺的有效期将超过20年。不过，特朗普并未披露所谓“声明”的详细内容。特朗普还称，伊朗已同意不拥有核武器，达成协议的前景“看起来非常乐观”。他称，“伊朗已同意几乎所有要求”。目前，伊朗方面对此暂无回应。后续需密切关注相关进展及其对下周市场的影响。

## 3. 市场展望

4月17日，主要指数涨跌不一。通信、电子、房地产等板块相对强势。光模块、光芯片等概念走强。食品饮料、医药生物、农林牧渔等板块相对弱势。

展望下个交易日，市场可能温和修复。3月PPI转正，市场对非金融企业

净利润同比预期或趋向乐观，企业盈利或已进入上行周期。部分业绩较好的企业近期集中披露一季度财务快报，资金或流向业绩确定性较高的行业板块。但也需注意部分板块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。