

政治局会议点评报告：政策稳中求进 提振资本市场信心

2026年4月29日

A股策略

点评报告

分析师

林阳 电话：021-65465572 邮箱：liny@dxzq.net.cn

执业证书编号：S1480524080001

观点：

政策基调稳中求进。会议对经济形势整体判断相对乐观，一季度维持较高增速。会议对目前面临的困难和挑战有着清醒的认识，在当前外部能源价格存在较大压力和内需相对疲弱的情况下，在宏观政策上，提出实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提出用足用好现有政策，重点推进政策落地效果，保留未来应对不确定性的政策空间。重点放在扩大内需，保障产业安全，防风险，稳民生几个重大任务上。财政政策前置发力，积极加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网这六张网建设，支持重大工程建设开工，为经济持续向好提供有利保障。货币政策保持稳健，增强前瞻性和灵活性，有利于保持流动性充裕。

扩大内需和新兴产业发展同时发力。扩大内需延续此前政策走向，深入挖掘内需潜力，在消费服务和基建投资两个领域同时发力，以新需求引领新供给，以新供给创造新需求，通过以旧换新等政策手段不断刺激消费，在内需整体偏弱的情况下，政策持续发力将会带动消费逐步回升。从新兴产业发展角度，强调了加快新质生产力发展，全面实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理，将人工智能提升到国家核心发展的高度。对能源安全重视程度提到更高水平，对房地产、地方债都做了针对性表述，对资本市场提出，推动中小金融机构改革，稳定和增强资本市场信心，在外部不确定性和全球人工智能创新周期的双重背景下，资本市场作为经济发展的重要风向标和产业发展重要的手段之一，承载着国家经济发展和经济安全的重要使命，市场信心的表述体现出资本市场长期向好发展的重要性。

提振资本市场信心，市场整固之后慢牛延续。A股在经历了中东战争扰动之后，走出了较为强劲的修复行情，市场慢牛格局未有明显变化，市场信心明显恢复，在业绩披露的时期，市场以业绩为导向，在科技成长公司部分龙头公司业绩超预期影响下，科技股引领市场修复行情，市场有望在2季度延续上升势头。

投资策略：以科技公司作为核心配置方向，重点关注景气度上升方向：AI上游硬件及应用、半导体设备及材料、商业航天、机器人等，同时关注以化工、有色为代表的受益于新兴产业的景气周期股。

风险提示：中东冲突再度升级，政策不及预期

分析师简介

林阳

中国社科院金融学硕士，长期从事行业和策略研究，曾任中信建投策略分析师、东兴证券基金部基金经理、自营部投资经理，目前为东兴研究所策略分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 23 层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路 6009 号新世界中心 46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526