

# 主要指数上扬

## ——5月6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	1.17	北证50	2.50
深证成指	2.33	万得全A	1.99
沪深300	1.45	中证500	2.86
科创50	5.47	红利指数	-0.03

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 (%)
综合(申万)	5.06	石油石化(申万)	-1.63
建筑材料(申万)	4.01	社会服务(申万)	-1.21
电子(申万)	3.93	银行(申万)	-0.86
有色金属(申万)	3.56	食品饮料(申万)	-0.78
电力设备(申万)	3.53	纺织服装(申万)	-0.03
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 (%)
存储器指数	7.61	高送转指数	-2.17
玻璃纤维指数	6.92	旅游出行指数	-1.46
GPU指数	6.43	饮料制造精选指数	-0.99
磷化铟指数	6.18	银行精选指数	-0.92
覆铜板指数	5.77	央企银行指数	-0.85

资料来源：Wind，中山证券研究所

## 2. 事件解读

据证券时报消息，美东时间5月5日，特朗普在社交媒体上发文表示，“应巴基斯坦及其他国家的请求，鉴于美国在对伊朗的军事行动中取得了巨大的成功，加之美国在与伊朗达成一项全面且最终的协议方面已取得重大进展，双方现已达成共识：尽管美国对伊朗的海上封锁将继续全面有效实施，但自由计划（即美军协助船只穿越霍尔木兹海峡的行动）将暂停一小段时间，以观该美伊协议能否最终敲定并签署。”此前，特朗普5月3日宣布，美国将于中东当地时间5月4日上午开始一项疏导行动，“引导”被困在霍尔木兹海峡的船只驶离海峡。美军中央司令部司令库珀5月4日对媒体说，伊朗当天向美海军舰艇以及受美军“保护”商船发射多枚巡航导弹、无人机等，美军随后击沉6艘伊朗小型船只。此外，伊朗还对阿联酋进行了袭击。阿联酋国防部宣布，该国防空系统成功拦截来自伊朗方向的12枚弹道导弹、3枚巡航导弹以及4架无人机。中东局势演变仍存在较大的不确定性，市场可能出现双向波动。

据财联社消息，AMD交出超预期的第一季度财报，AMD CEO 苏姿丰在财报会上释放出强烈信号：AI推理与智能体应用正重塑算力结构，CPU地位正不断抬升。受智能体AI与推理负载驱动，服务器CPU需求显著超预期；AMD管理层将2030年服务器CPU TAM从此前600亿美元上调至1200亿美元；年复合增长率从18%上调至超35%，CPU成为AI基建的核心增量；CPU/GPU配比从传统1:4/1:8向接近1:1转变，CPU并非替代GPU，而是显著增量。同时，云厂商之外，企业级服务器需求爆发，金融、医疗、工业客户快速增长。AI和半导体相关产业链业绩出现爆发，市场高景气度有望延续。

据商务部消息，2026年5月2日，商务部发布禁令，阻断美国以参与涉伊朗石油交易为由，对恒力石化（大连）炼化有限公司、山东寿光鲁清石化有限公司、山东金诚石化集团有限公司、河北鑫海化工集团有限公司、山东胜星化工有限公司等5家企业采取的列入“特别指定国民清单”（SDN清单）、实施冻结资产和禁止交易制裁措施。商务部表示，中国政府一贯反对缺乏联合国授权和国际法依据的单边制裁。此次发布禁令，是依法实施《阻断外国法律与措施不当域外适用办法》的具体行动，不影响中方承担和履行国际义务，也不影响中国依法保护外商投资企业的合法权益。商务部将继续密切跟踪有关国家法律与措施不当域外适用的情况，如存在《阻断外国法律与措施不当域外适用办法》规定的情形，将依法开展相关工作。中方阻断美方禁令，将对国内相关产业发展产生积极影响。

### 3. 市场展望

5月6日，市场主要指数上涨（除红利指数外）。综合、建筑材料、电子相对强势。存储器、玻璃纤维等概念走强。石油石化、社会服务等板块相对弱势，节后资金回归科技成长主线。

展望下一个交易日，市场有望延续震荡上行态势，但需关注5月中旬中美元首会晤前资金观望情绪可能升温。AI算力产业链、半导体自主可控、有色金属等资源板块，以及业绩确定性高的科技硬件方向或吸引资金关注，同时警惕前期高位拥挤板块的回调风险。

**风险提示：地缘风险超预期升级，大宗商品价格剧烈波动，中美博弈升级。**

## 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，不是或者不应当视为出售、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。