



2026 年 5 月 8 日

沪深三大指数继续上行，连续放量背后分歧加大

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】

周四沪深三大指数延续强势表现，沪深两市双双高开后震荡上行，午后再度发力上攻，深成指及创指刷新近期新高，沪指稳步攀升，市场做多热情持续释放。两市成交额再度突破 3 万亿关口。板块个股涨多跌少。

近期科技板块是当之无愧的主线赛道。从近期行情数据来看，中证 TMT、科创 50 等科技相关指数涨幅显著，人工智能、半导体、数字经济等细分领域表现活跃。特别是部分龙头个股持续走高，板块内的赚钱效应向优质标的集中的特征明显。

对于风险偏好较高的投资者，科技成长赛道仍是短线博弈的方向，但需踏准节奏、严控追高风险。存储芯片、AI 算力、半导体设备等细分领域，兼具政策支持、业绩兑现逻辑，但短期上涨有些快，需警惕高位标的获利回吐压力。

稳健型投资者，可挖掘价值洼地。一方面，关注低估值高股息板块，如银行、公用事业等，另一方面，布局景气度边际改善的低位板块，如部分消费细分、高端制造等，随着经济复苏推进，存在补涨机会。

连续两日两市成交额突破 3 万亿，既体现了市场资金的活跃度，也暗藏着短期波动的隐患，量能放大的同时，指数冲高过程中，资金分歧大概率加大。操作上，采取“逢高减仓、回调低吸”或是占优策略，科技赛道踏准节奏，尽量不追高，价值板块逢低分批布局。

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。盘面上看，CPO、光通信模块等概念股走强，工业母机概念股大涨，通信、半导体等板块走强，煤炭、油气股调整。午后，市场继续小幅走高。临近尾盘，三大指数集体收涨。深成指及创指涨幅超 1%，刷新近期新高。盘面上看，电子、半导体、通信等科技股继续活跃。

全天看，行业方面，元件、通信设备、电子化学品、机器人、消费电子、玻纤玻纤、光学光电子、半导体等板块涨幅居前，煤炭、能源金属、石油石化、农化制品等板块跌幅居前；概念股方面，光纤、CPO、光通信模块、F5G、3D 摄像头、工业母机等概念股涨幅居前，氦气、煤化工等概念股跌幅居前。

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 31440 亿元，截止收盘，上证指数报 4180.09 点，上涨 19.92 点，涨幅 0.48%，总成交额 13591 亿元；深证成指报 15641.89 点，上涨 182.27 点，涨幅 1.18%，总成交额 17848.56 亿元；创业板指报 3833.06 点，上涨 54.90 点，涨幅 1.45%，总成交额 8433.82 亿元；科创 50 指报 1678.89 点，上涨 21.94 点，涨幅 1.32%，总成交额 1471.49 亿元。

二、周四盘面点评

一是 CPO 概念股大涨。周四 CPO、光通信模块概念股大涨。所谓 CPO（光电共封装技术）是将硅光电组件与电子晶片封装相结合，通过设备（交换机等）和光模块等耦合在背板 PCB 上，通过液冷板降温，降低功耗。近期美国多家科技公司宣布资本开支计划，用于建设 AI 数据中心，预计这作为数据中心内部高速互联关键部件的光模块带来了大量订单。特别是 AI 训练和推理需要极高的数据传输速率，CPO 技术因其在高速率、低功耗和低延迟方面的显著优势。

二是电子相关板块上涨。周三元件、光学光电子、消费电子等板块上涨，周四元件、消费电子、光学光电子等电子相关板块继续大涨。早在 2023 年 1 月的年度策略报告提醒，电子板块是经济上游一个很重要的前瞻性指标，当时认为，受疫情、海外冲突、创新趋缓等因素的影响，2022 年电子行业业绩下滑。2022 年申万一级行业中，电子板块下跌 36.54%（数据来源：wind），跌幅居首。2023 年，疫情过后，消费逐步复苏，制造业回暖，电子行业景气周期有望触底回升，否极泰来，预计 2023 年初时点中长期配置性价比凸显。消费电子领域有望迎来需求拐点。2023 年 1 月的年度（侧重一季度）策略报告中，我们把电子行业排在行业推荐的第二位，一季度电子板块涨幅 15.50%，表现还不错，二季度有所回落，上半年涨幅 11%。（上述几个数据来源：wind），也在预期之中。四季度策略报告提醒，消费电子需求重启，或带动新一轮换机潮，四季度消费电子板块值得关注，从结果看，在 2023 年四季度大盘弱势的情况下，消费电子板块依旧上涨，实属难得。2024 年 7 月，下半年策略报告中提醒，电子板块依旧值得关注。2026 年一季度电子行业小幅调整，展望 2026 年二季度，经过近几年连续上涨后，电子板块正进入结构性投资机会期，关键在于精选细分赛道。首先，AI 驱动算力需求增加。随着 AI 大模型的发展，对算力的需求大幅增长，直接驱动了上游光通信和光模块市场。其次，AI 赋能新硬件。除了背后的算力，AI 也正在重塑我们身边的智能硬件，为光学光电子创造了全新的应用场景。光学技术已不仅是拍照，更扩展到 AR/VR、机器视觉、人形机器人、自动驾驶汽车等领域。这些新兴领域对光学元器件的需求是刚性的，为板块带来了持续的关注度和增长点。建议投资者应聚焦真正受益于技术趋势的环节，把握“结构性机会”。提醒一下，力度方面可能弱于去年，且消费电子行业技术迭代快，需求受宏观经济与消费意愿波动影响较大（择机低吸或高抛低吸是占优策略，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

周四沪深三大指数延续强势表现，沪深两市双双高开后震荡上行，午后再度发力上攻，深成指及创指刷新近期新高，沪指稳步攀升，市场做多热情持续释放。两市成交额再度突破 3 万亿关口。板块个股涨多跌少。

近期科技板块是当之无愧的主线赛道。从近期行情数据来看，中证 TMT、科创 50 等科技相关指数涨幅显著，人工

智能、半导体、数字经济等细分领域表现活跃。特别是部分龙头个股持续走高，板块内的赚钱效应向优质标的集中的特征明显。

对于风险偏好较高的投资者，科技成长赛道仍是短线博弈的方向，但需踏准节奏、严控追高风险。存储芯片、AI算力、半导体设备等细分领域，兼具政策支持、业绩兑现逻辑，但短期上涨有些快，需警惕高位标的获利回吐压力。

稳健型投资者，可挖掘价值洼地。一方面，关注低估值高股息板块，如银行、公用事业等，另一方面，布局景气度边际改善的低位板块，如部分消费细分、高端制造等，随着经济复苏推进，存在补涨机会。

连续两日两市成交额突破 3 万亿，既体现了市场资金的活跃度，也暗藏着短期波动的隐患，量能放大的同时，指数冲高过程中，资金分歧大概率加大。操作上，采取“逢高减仓、回调低吸”或是占优策略，科技赛道踏准节奏，尽量不追高，价值板块逢低分批布局。

（备注：数据来源：wind）

【晨早参考短信】

周四沪深三大指数延续强势表现，沪深两市双双高开后震荡上行，午后再度发力上攻，深成指及创指刷新近期新高，沪指稳步攀升，市场做多热情持续释放。两市成交额再度突破 3 万亿关口。板块个股涨多跌少。近期科技板块是当之无愧的主线赛道。从近期行情数据来看，中证 TMT、科创 50 等科技相关指数涨幅显著，人工智能、半导体、数字经济等细分领域表现活跃。特别是部分龙头个股持续走高，板块内的赚钱效应向优质标的集中的特征明显。连续两日两市成交额突破 3 万亿，既体现了市场资金的活跃度，也暗藏着短期波动的隐患，量能放大的同时，资金分歧大概率加大。操作上，对于风险偏好较高的投资者，科技成长赛道仍是短线博弈的方向，但需踏准节奏、严控追高风险。稳健型投资者，可挖掘价值洼地。

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所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