2026 年 10 月 29 日

科技股上涨带领市场反弹，能否持续关注两个方面

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】

周三 A 股呈现明显的情绪修复特征，创业板指盘中一度涨近 4%，机器人行业受到资金青睐，算力硬件、半导体、电子等科技赛道同步走强。不过，午后指数小幅冲高后一度回落，尾盘再度回升，说明情绪修复的初始阶段仍带有较强的博弈属性。

后市反弹能否持续，关键仍取决于两方面：一是量能能否维持并形成中枢抬升，二是机器人行业、半导体、算力硬件等主线能否形成稳定接力。当前尚不能确认此轮调整已经见底，更合理的判断是：情绪修复已经发生，反弹的持续性仍待量价结构与主线接力验证。

操作上，可采取分批低吸、控制仓位的思路，重点观察具备业绩支撑、产业催化明确且资金承接较好的方向，避免盲目追高。对于前期跌幅较大、基本面未明显恶化的个股，可适度博弈反弹，但需同步跟踪量能变化、主线延续性以及外围流动性预期。若后续量能萎缩或主线承接转弱，应降低反弹预期；若放量站稳并出现连续修复，再逐步提升右侧参与度。总体而言，当前适合在参与修复性机会的同时保留回撤应对空间，耐心等待市场真正企稳。

研报内容

总量研究

【A 股大势研判】

一、周三市场综述

周三早盘，沪深三大指数集体高开，随后震荡走高。午盘，沪深三大指数收涨，创业板指半日涨 3%，深成指涨近 2%。盘面上，人形机器人概念上涨，CRO 概念板块再度拉升，存储芯片板块大幅反弹，白酒板块下跌，银行板块走低。午后，三大指数高位震荡。盘面上看，半导体芯片、元件、电子等科技股走强。

全天看，行业方面，航天装备、半导体、机器人行业、医疗服务、电子化学品、元件、影视院线、通用设备、消费电子、通信设备、游戏等块涨幅居前，白酒、医疗美容等板块跌幅居前；概念股方面，机器人执行器、光刻机、CRO、人行机器人、工业母机概念股涨幅居前，酿酒、鸡肉等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，**沪深两市成交额 16285 亿元**，截止收盘，上证指数报 3681.47 点，上涨 33.17 点，涨幅 0.91%，总成交额 7510.19 亿元；深证成指报 11473.18 点，上涨 227.45 点，涨幅 2.02 %，总成交额 8774.68 亿元；创业板指报 2634.76 点，上涨 86.61 点，涨幅 3.40 %，总成交额 4539.65 亿元；科创 50 指报 1282.93 点，上涨 30.65 点，涨幅 2.45 %，总成交额 756.76 亿元。

二、周三盘面点评

一是机器人行业上涨。周三机器人行业、机器人执行器、人行机器人等概念股上涨。消息面，央视新闻报道，10 月 15 日从市场监管总局获悉，我国首批六项人形机器人领域国家标准已正式批准发布，将于 2027 年 4 月 1 日起正式实施。此次发布的国家标准包括 5 项技术要求系列标准，以及《人形机器人仿真测试平台技术规范》（数据及信息来源：央视网）。另外，10 月 27 日，上海市经济信息化委印发《上海市加快发展新一代智能制造行动方案》（以下简称《行动方案》）。其中提到，培育语料服务、数字孪生、AI Agent 等单点实施型服务商；支持将 AI 技术与装备深度融合，推动智能制造装备升级为装备智能体；支持人形机器人、协作机器人、高精度重载机器人等机器人创新突破等（数据及信息来源：证券时报网）。

二是半导体芯片板块上涨。周三半导体、AI 芯片等板块上涨。**2026 年 7 月发布的下半年策略报告提醒，展望 2026 年下半年，短期有回落的压力，波动可能加大，甚至不排除大幅回调**，但半导体长期向好的逻辑没变。全球数字化转型及地缘政治博弈下，半导体已成为战略基础资源，基于自主可控逻辑，预计未来我国半导体产业自立是长期必然趋势。中国作为电子制造国，国产替代在国家政策强力扶持下（如大基金三期、税收优惠）已进入不可逆的加速通道，国产设备/材料/制造环节将直接受益。半导体板块仍可逢低关注，不过，经过几年连续上涨后，板块内部可能出现分化，**具备业绩亮点或增长预期的个股，在回调结束后，仍有望继续引领结构性行情的发展，规避纯粹炒作概念、缺乏实际业绩支撑的个股。**

三、后市大势研判

周三 A 股呈现明显的情绪修复特征，创业板指盘中一度涨近 4%，机器人行业受到资金青睐，算力硬件、半导体、电子等科技赛道同步走强。不过，午后指数小幅冲高后一度回落，尾盘再度回升，说明情绪修复的初始阶段仍带有较强的博弈属性。

后市反弹能否持续，关键仍取决于两方面：一是量能能否维持并形成中枢抬升，二是机器人行业、半导体、算力硬件等主线能否形成稳定接力。当前尚不能确认此轮调整已经见底，更合理的判断是：情绪修复已经发生，反弹的持续性仍待量价结构与主线接力验证。

操作上，可采取分批低吸、控制仓位的思路，重点观察具备业绩支撑、产业催化明确且资金承接较好的方向，避免盲目追高。对于前期跌幅较大、基本面未明显恶化的个股，可适度博弈反弹，但需同步跟踪量能变化、主线延续性以及外围流动性预期。若后续量能萎缩或主线承接转弱，应降低反弹预期；若放量站稳并出现连续修复，再逐步提升

右侧参与度。总体而言，当前适合在参与修复性机会的同时保留回撤应对空间，耐心等待市场真正企稳。

（备注：数据来源：ifind）

【晨早参考短信】

周三 A 股呈现明显的情绪修复特征，创业板指盘中一度涨近 4%，机器人行业受到资金青睐，算力硬件、半导体等科技赛道同步走强。不过，午后指数小幅冲高后一度回落，尾盘再度回升，说明情绪修复的初始阶段仍带有较强的博弈属性。后市反弹能否持续，关键仍取决于两方面：一是量能能否维持并形成中枢抬升，二是机器人行业、半导体、算力硬件等主线能否形成稳定接力。当前尚不能确认此轮调整已经见底，更合理的判断是：情绪修复已经发生，反弹的持续性仍待量价结构与主线接力验证。操作上，可采取分批低吸、控制仓位的思路，重点观察具备业绩支撑、产业催化明确且资金承接较好的方向，避免盲目追高。对于前期跌幅较大、基本面未明显恶化的个股，可适度博弈反弹，但需同步跟踪量能变化、主线延续性以及外围流动性预期。若后续量能萎缩或主线承接转弱，应降低反弹预期；若放量站稳并出现连续修复，再逐步提升右侧参与度。总体而言，当前适合在参与修复性机会的同时保留回撤应对空间，耐心等待市场真正企稳。

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是在过去、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中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