2026 年 11 月 5 日

内外部因素共振刺激 A 股走强，择机逢低分批布局两个方向

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 股市场迎来久违的上涨。早盘还维持偏弱震荡的格局，午后沪深三大指数集体走强，科创 50 指数拉升一度涨超 10%，创业板指一度涨近 8%，两市成交额明显放大。全天超 4500 只个股上涨，市场情绪明显回暖。从盘面结构看，半导体、存储芯片、CPO、贵金属、光伏等方向轮番活跃。

内外部因素形成共振。外部方面，美国中期选举传来消息，民主党在参议院获胜（消息来源：观察者网，ifind），市场预期这将巩固并延续绿色能源补贴与政策支持，受此提振，光伏概念股午后拉升，成为拉升指数的重要推手。内部方面，降低贷款利率引导企业回购自家股票、产业资本托底以及管理层喊话稳定市场等一系列措施持续累积，终于在周三形成合力，造就了这场上涨。

可以说，政策底与情绪底在周三形成了一次集中释放，但能否转化为市场底，仍需进一步观察。从反弹性质看，周三上涨更多体现为超跌后的修复。前期科技板块调整幅度较深，半导体、算力硬件等方向积累了较强的反弹动能，一旦情绪出现拐点，资金便迅速涌入推高股价。市场成交重返 2 万亿元，量能较前期磨底阶段明显改善，说明观望资金开始入场参与，不过，近期热点轮动较快的特征表明仍需增量资金支援。因此，短期反弹已经来临，但持续性有待观察，预计后市仍有反复是大概率事件。

操作上，投资者应保持理性，既不因单日上涨而过度乐观，也不因后续可能的回落而恐慌离场。把握轮动节奏、逢低分批布局优质方向，才是当前阶段更为稳妥的策略选择。可逢低关注二条线索：一是证券或金融科技。二是具备产业催化且前期超跌的科技成长方向，但需区分情绪修复与业绩兑现（可围绕业绩确定性较强、估值合理、筹码压力较小的方向逢低关注）。

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，沪深三大指数开盘涨跌不一，冲高回落后再度小幅拉升。午盘，三大股指涨跌不一，沪指表现较弱。盘面上看，半导体设备板块拉升，人形机器人概念活跃，房地产板块走低。午后，沪深三大指数集体走强。盘面上看，半导体、元件、机器人行业、通信设备等科技股走强。市场情绪明显回暖。

全天看，行业方面，贵金属、半导体、电子化学品、元件、通信设备、光伏设备、机器人行业、消费电子等块涨幅居前，白酒、食品饮料、医疗美容等板块跌幅居前；概念股方面， 高宽带内存、先进封装、存储芯片、光刻机、CPO、AI 芯片、MLCC、液冷服务器、人行机器人等概念股涨幅居前，乳业、酿酒等概念股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，**沪深两市成交额 20377 亿元，**截止收盘，上证指数报 3686.17 点，上涨 78.07 点，涨幅 2.16%，总成交额 9532.65 亿元；深证成指报 11335.69 点，上涨 458.70 点，涨幅 4.22%，总成交额 10844.29 亿元；创业板指报 2544.73 点，上涨 153.08 点，涨幅 6.40 %，总成交额 5493.30 亿元；科创 50 指报 1265.47 点，上涨 114.19 点，涨幅 9.92 %，总成交额 1045.20 亿元。

二、周三盘面点评

一是半导体等科技股上涨。周三半导体、存储芯片、CPO、电子、光通信模块、机器人行业、通信设备等科技股上涨。展望后市，仍可逢低博弈优质科技成长的反弹机会。在科技成长赛道（如半导体、AI 产业链、电子产业链、机器人产业链、通信设备、具身智能与商业航天等）挖掘优质标的，逢低关注有业绩落地、技术迭代支撑的细分龙头（三季报业绩有验证，特别是 AI 算力链的业绩兑现情况），具备业绩亮点或增长预期的科技股，可逐步关注低吸机会，规避纯粹炒作概念个股。

二是贵金属板块上涨。周三贵金属板块上涨。消息面，11 月 3 日，世界黄金协会数据显示，今年三季度,全球央行及其他官方机构黄金储备净增 321 吨，同比增长 42%，创 2024 年四季度以来单季新高，储备多元化与风险管理仍是央行购金的核心驱动因素。今年以来，全球央行累计购金 675 吨，较去年同期增长 6%（数据来源地址：中国基金报）。不建议追高，后市贵金属板块仍可逢低关注。

三、后市大势研判

周三 A 股市场迎来久违的上涨。早盘还维持偏弱震荡的格局，午后沪深三大指数集体走强，科创 50 指数拉升一度涨超 10%，创业板指一度涨近 8%，两市成交额明显放大。全天超 4500 只个股上涨，市场情绪明显回暖。从盘面结构看，半导体、存储芯片、CPO、贵金属、光伏等方向轮番活跃。

内外部因素形成共振。外部方面，美国中期选举传来消息，民主党在参议院获胜（消息来源：观察者网，ifind），市场预期这将巩固并延续绿色能源补贴与政策支持，受此提振，光伏概念股午后拉升，成为拉升指数的重要推手。内部方面，降低贷款利率引导企业回购自家股票、产业资本托底以及管理层喊话稳定市场等一系列措施持续累积，终于在周三形成合力，造就了这场上涨。

可以说，政策底与情绪底在周三形成了一次集中释放，但能否转化为市场底，仍需进一步观察。从反弹性质看，周三上涨更多体现为超跌后的修复。前期科技板块调整幅度较深，半导体、算力硬件等方向积累了较强的反弹动能，一旦情绪出现拐点，资金便迅速涌入推高股价。市场成交重返 2 万亿元，量能较前期磨底阶段明显改善，说明观望资金开始入场参与，不过，近期热点轮动较快的特征表明仍需增量资金支援。因此，短期反弹已经来临，但持续性有待观察，预计后市仍有反复是大概率事件。

操作上，投资者应保持理性，既不因单日上涨而过度乐观，也不因后续可能的回落而恐慌离场。把握轮动节奏、逢低分批布局优质方向，才是当前阶段更为稳妥的策略选择。可逢低关注二条线索：一是证券或金融科技。二是具备

产业催化且前期超跌的科技成长方向，但需区分情绪修复与业绩兑现（可围绕业绩确定性较强、估值合理、筹码压力较小的方向逢低关注）。

（备注：数据来源：ifind）

【晨早参考短信】

周三 A 股市场迎来久违的上涨，双创方向领涨。内外部因素形成共振。外部方面，美国中期选举传来消息，民主党在参议院获胜，市场预期这将巩固并延续绿色能源补贴与政策支持，受此提振，光伏概念股周三午后拉升，成为拉升指数的重要推手。内部方面，降低贷款利率引导企业回购自家股票、产业资本托底等稳定市场等一系列措施持续累积，终于在周三形成合力。可以说，政策底与情绪底在周三形成了一次集中释放，但能否转化为市场底，仍需进一步观察。从反弹性质看，周三上涨更多体现为超跌后的修复。前期科技板块调整幅度较深，半导体、算力硬件等方向积累了较强的反弹动能，一旦情绪出现拐点，资金便迅速涌入推高股价。市场成交重返 2 万亿元，量能较前期磨底阶段明显改善，说明观望资金开始入场参与，不过，近期热点轮动较快的特征表明仍需增量资金支援。因此，短期反弹已经来临，但持续性有待观察，预计后市仍有反复是大概率事件。操作上，投资者应保持理性，既不因单日上涨而过度乐观，也不因后续可能的回落而恐慌离场。把握轮动节奏、逢低分批布局优质方向，才是当前阶段更为稳妥的策略选择。可逢低关注二条线索：一是证券或金融科技。二是具备产业催化且前期超跌的科技成长方向，但需区分情绪修复与业绩兑现。

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