2026 年 3 月 6 日

沪指重回 4100 点，超跌科技股反弹，量能不足是隐忧

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】

连续调整后，周四亚太市场整体反弹。A 股沪深三大指数同步高开，早盘出现普涨格局，超跌科技赛道迎来技术性修复。但午后三大指数涨幅收窄，尾盘略有回升，沪指重回 4100 点。

从外部因素看，中东地缘冲突未完全平息，能源价格波动与全球避险情绪反复，压制新兴市场风险偏好；从内部因素看，A 股反弹过程中量能未有效放大，说明资金对后续走势心存疑虑，追高意愿不足。

市场短期震荡的概率较大，不过，短期震荡不改中期慢牛格局。稳健型投资者建议保持观望，等待趋势明朗再做决策更为稳妥；激进型投资者可参与超跌结构反弹，聚焦政策支持的方向。如 AI 算力、半导体、人形机器人等，择机逢低布局，兼顾安全性与成长性。

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，开盘后震荡拉升，创指盘中涨超 3%。盘面上看，电网设备板块持续强势，led、光学光电子概念大涨，半导体板块活跃，油气股持续调整，航运板块震荡调整，贵金属板块集体调整。午后，指数出现回落。临近尾盘，再度回升，沪指重回 4100 点。盘面上看，MicroLED 概念大涨，电网设备板块延续强势。

全天看，行业方面，光学光电子、电网设备、教育、通信服务、计算机设备、半导体等板块涨幅居前，贵金属、稀土、小金属、石油石化、航海装备等板块跌幅居前；概念股方面， MicroLED、植物照明、玻璃基板等概念股涨幅居前，转基因、粮食、水产、鸡肉等概念股跌幅居前。

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 23900 亿元，截止收盘，上证指数报 4108.57 点，上涨 26.10 点，涨幅 0.64%，总成交额 10680.44 亿元；深证成指报 14088.84 点，上涨 171.09 点，涨幅 1.23%，总成交额 13219.94 亿元；创业板指报 3216.94 点，上涨 52.57 点，涨幅 1.66%，总成交额 6121.81 亿元；科创 50 指报 1405.35 点，上涨 23.79 点，涨幅 1.72 %，总成交额 822.90 亿元。

二、周四盘面点评

一是光学光电子板块大涨。周四光学光电子板块大涨。光学光电子板块有三大驱动力。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。最后，景气传导与技术突破，催化板块表现。在上述需求的拉动下，整个产业链的景气度正在向上传导，同时国内技术突破也提振了市场信心。

二是电网设备板块继续上涨。周三电网设备、特高压、智能电网等板块上涨，周四电网设备、特高压等板块继续大涨。消息面上，近日国家能源局公布新型电力系统建设能力提升试点名单（第一批）。另外，据央视财经报道，当前，全球 AI 算力建设进入爆发期，高功率、高稳定的供电成为算力集群的“生命线”，电力设备变压器正升级为算力基础设施的核心。

三、后市大势研判

连续调整后，周四亚太市场整体反弹。A 股沪深三大指数同步高开，早盘出现普涨格局，超跌科技赛道迎来技术性修复。但午后三大指数涨幅收窄，尾盘略有回升，沪指重回 4100 点。

从外部因素看，中东地缘冲突未完全平息，能源价格波动与全球避险情绪反复，压制新兴市场风险偏好；从内部因素看，A 股反弹过程中量能未有效放大，说明资金对后续走势心存疑虑，追高意愿不足。

市场短期震荡的概率较大，不过，短期震荡不改中期慢牛格局。稳健型投资者建议保持观望，等待趋势明朗再做决策更为稳妥；激进型投资者可参与超跌结构反弹，聚焦政策支持的方向。如 AI 算力、半导体、人形机器人等，择机逢低布局，兼顾安全性与成长性。

【晨早参考短信】

连续调整后，周四亚太市场整体反弹。A 股沪深三大指数同步高开，早盘出现普涨格局，超跌科技赛道迎来技术性修复。但午后三大指数涨幅收窄，尾盘略有回升，沪指重回 4100 点。从外部因素看，中东地缘冲突未完全平息，能源价格波动与全球避险情绪反复，压制新兴市场风险偏好；从内部因素看，A 股反弹过程中量能未有效放大，说明资金对

后续走势心存疑虑，追高意愿不足。市场短期震荡的概率较大，不过，短期震荡不改中期慢牛格局。稳健型投资者建议保持观望，等待趋势明朗再做决策更为稳妥；激进型投资者可参与超跌结构反弹，聚焦政策支持的方向。如 AI 算力、半导体、人形机器人等，择机逢低布局，兼顾安全性与成长性。

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