

研究员：惠祥凤

执业证书号：S0990513100001

联系电话：0755-83007028

Email: huixf@ydzq.sgcc.com.cn

【A股大势研判】

沪深三大指数分化，基建及中字头个股走强

一、周三市场综述

受外盘美股大涨的影响，周三早盘，沪深三大指数集体高开，开盘后两市震荡上行，不过随后迎来分化。盘面上看，沪指在中字头等权重股拉抬下明显偏强，但多数题材股回落下，创业板指以及深成指冲高回落。午后，创业板指数和深成指回落翻绿。盘面上看，钢铁水泥等周期股走强，数字经济、计算机等科技股回调。

全天看，行业方面，工程建设、水泥建材、中药、采掘、航运港口、钢铁、造纸印刷、电源设备、包装材料、铁路公路等板块涨幅居前，软件开发、计算机设备、互联网服务、旅游酒店等行业跌幅居前；题材股方面，第四代半导体、低碳冶金、植物照明、千金藤素、蒙脱石散等题材股涨幅居前，数字哨兵、华为欧拉、数据安全、国资云、国产软件等题材股跌幅居前。

整体上，个股涨多跌少，市场情绪回暖，赚钱效应一般，两市成交额 8184 亿元，截止收盘，上证指数报 3263.31 点，上涨 18 点，涨幅 0.55%，总成交额 3732.76 亿；深证成指报 11413.43 点，下跌 3.14 点，跌幅 0.03%，总成交额 4451.05 亿；创业板指报 2337.46 点，下跌 5.65 点，跌幅 0.24%，总成交额 1821.31 亿；科创 50 指报 1007.30 点，下跌 6.09 点，跌幅 0.60%，总成交额 697 亿。

二、周三盘面点评

一是基建板块大涨。周三工程建设、水泥建材、轨道交通等基建板块大涨。2023年稳增长的压力犹存，基建仍将是稳增长的主要抓手。看好以下几方面的投资机会。**首先，轨道交通。**2022年基建固定资产投资完成额累计同比+11.52%，未来随着疫情影响的消散，客运量、货运量需求有望快速回升，建设交通强国目标下，轨道交通固定资产投资有望继续增长。**其次，建筑央企。**可重点关注低估值、主业稳健且具备矿产资源的基建领军企业及绿电等相关领域优质标的。**再次，水利管网。**水利方面，截至2022年11月底，2022年我国水利建设投资10085亿元，水利建设完成投资突破1万亿元，成为新中国成立以来水利建设完成投资最多的一年。今年水利建设投资规模将继续保持在较高水平，因此预计水利管网、施工和防水等细分行业有望受益。城市综合管网方面，从政府的角度，城市综合管网是智慧城市建设的基础，综合管网建设将拉动有效投资，提升土地利用效率，管道制造、仪表测量、信息集成等领域的上市公司将受益。**最后，新基建产业链。**5G基建、特高压、充电桩、大数据中心、人工智能等。

二是中字头个股大涨。2023年度策略报告中我们重点推荐了国企价值重估的机会。之后，从2月14号开始至月末，几乎每天的晨报中都有提醒，“受中国特色估值体系重塑影响，今年估值偏低的央企也存在较好的交易性机会”，周晨会还特意拎出来讲了几次下。展望后市，我们的观点不变：2023年国企价值重估可能会成为重要主题之一。首先，政策支持。二十大报告提出，深化国资国企改革，加快国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本和国有企业做强做优做大，提升企业核心竞争力。证监会主席易会满在“2022金融街论坛年会”上表示，探索建立具有中国特色的估值体系。其次，国企、央企业绩韧性较高。国有资产的相对确定性较高，在过去三年疫情的影响下，央企、国企业绩表现出较强韧性。最后，央企估值偏低。对于一些关系到国计民生、承担社会责

任的行业，其稳健的盈利能力以及所承担的社会责任与其估值水平不匹配，长期以来，估值水平处在一个较低的位置，这些行业未来估值水平有望提升，因此，预判 2023 年，受中国特色估值体系重塑影响，存在较好的交易性机会。

三、后市大势研判

硅谷银行破产事件对市场的影响逐步趋弱，不过，瑞士信贷引发的不安情绪再度扰乱了全球金融市场。周二 A 股盘中探底回升，周三沪深三大指数分化。虽然外部事件仍有扰动，但国内经济复苏向好迹象不断加强，货币政策相对宽松下流动性保持良好，市场整体仍有上行的基础。大盘 3300 点下方，性价比仍然是占优的。不过，结构分化下，精选板块个股更重要。除了前期我们反复提醒的国企价值重估的机会，在稳增长压力犹存的情况下，基建板块也值得关注。

另外，美国银行破产危机后，美联储加息步伐有望放缓，此前悲观预期 3 月美联储或加息 50 个基点，目前这个预期概率骤减，多数预期美联储加息 25 个基点，而高盛还认为 3 月份美联储可能不加息。如果美联储加息周期能够提前迎来拐点，那么影响全球市场和 A 股市场的大阴影有望告一段落。而从北向资金走势看，虽然近几天各种关于金融危机的传闻风声鹤唳，但北向资金连续三天净流入，或许说明聪明资金对 A 股市场并不悲观。

【晨早参考短信】

硅谷银行破产事件对市场的影响逐步趋弱，不过，瑞士信贷引发的不安情绪再度扰乱了全球金融市场。周二 A 股盘中探底回升，周三沪深三大指数分化。虽然外部事件仍有扰动，但随着国内经济复苏向好迹象不断加强以及流动性依旧宽裕，市场整体向好的本质没有发生改变。不过，结构分化下，精选板块个股更重要。除了前期我们反复提醒的国企价值重估的机会，在稳增长的压力的情况下，基建板块也值得关注。仅供参考

考。

声 明

※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。

※本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

※本报告为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。

※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。

※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。

英大证券研究所

地址：深圳市深南中路 2068 号华能大厦 31 楼

邮编：518031

传真：86-755-83007074