

宁德时代总市值逼近2.1万亿元 创业板指刷新近11年来新高

4月16日,A股市场三大指数全线上涨,创业板指涨逾3%,创近11年来新高。宁德时代涨逾5%,股价创历史新高,总市值逼近2.1万亿元,位居A股第三位。锂矿、IDC、稀有金属等多个板块表现活跃,整个A股市场超4200只股票上涨,逾80只股票涨停。市场成交小幅缩量,成交额为2.35万亿元。资金面上,资金情绪回暖,沪深两市主力资金净流入超120亿元,沪深300主力资金净流入超80亿元。

分析人士认为,市场风险偏好有望延续回升态势,PMI重回扩张区间叠加PPI同比转正,有望带动A股企业盈利逐季修复,进一步夯实行情的基本面支撑。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

近4300只股票上涨

4月16日,A股市场三大指数高开高走,震荡走强。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨0.70%、2.05%、3.17%、1.67%、1.34%,上证指数收报4055.55点,创业板指收报3626.27点,创近11年来新高。

大盘股集中的上证50指数、沪深300指数分别上涨0.19%、1.10%,小微股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨1.56%、1.87%、2.25%,小微股表现活跃。

从对上证指数贡献度来看,工业富联、农业银行、寒武纪、东方电气、厦门钨业对上证指数贡献点数居前,合计为5.03点,占上证指数上涨点数的近两成。从对深证成指贡献度来看,宁德时代、新易盛、中际旭创、天孚通信、协创数据对深证成指贡献点数居前,合计为122.62点,占深证成指上涨点数的逾四成。从对创业板指贡献度来看,宁德时代、新易盛、中际旭创、天孚通信、协创数据对创业板指贡献点数居前,合计为85.3点,占创业板指上涨点数的逾七成。宁德时代、新易盛、中际旭创等大盘成长股上涨并创历史新高对指数推动作用显著。

A股市场成交小幅缩量,成交额为2.35万亿元,较前一交易日减少745亿元。整个A股市场上涨股票数为4293只,88只股票涨停,1072只股票下跌,9只股票跌停。

从盘面上看,锂矿、IDC、稀有金属等题材板块表现活跃,仿制药、创新药等前

一交易日走强的板块出现调整,市场在震荡上涨过程中仍呈现一定轮动。申万一级行业中,通信、综合、有色金属行业领涨,分别上涨3.97%、3.60%、2.83%,传媒、电力设备、计算机、钢铁行业均涨逾2%;仅有石油石化、银行、医药生物行业下跌,跌幅分别为0.67%、0.35%、0.11%。

领涨的通信板块中,鼎通科技20%涨停,蜂助手涨逾15%,有方科技涨逾11%,奥飞数据涨逾10%,超讯通信、特发信息、中贝通信等涨停,新易盛涨逾8%,中际旭创涨近4%。鼎通科技、新易盛、中际旭创等股价均创历史新高。

近期,创业板指连续走强,接连站上3300点、3400点、3500点、3600点关口,其权重股宁德时代、中际旭创、新易盛等连创历史新高。4月15日宁德时代披露的一季报显示,2026年第一季度宁德时代实现营业收入1291.31亿元,同比增长52.45%;实现归母净利润207.38亿元,同比增长48.52%。

明泽投资基金经理胡墨哈表示,创业板持续强势,指数创近11年来新高,主要源于外部风险偏好回升与内部业绩兑现的双重驱动。地缘局势边际缓和,全球资金对新兴市场风险溢价收窄;同时年报与一季报披露持续,部分成长赛道盈利增速超预期带来做多动能。

通信板块主力资金净流入超60亿元

从资金面来看,4月16日,资金情绪回暖,沪深两市主力资金净流入超120亿元,而在前一交易日净流出557.47亿元;沪深300主力资金净流入超80亿元,前一交易

日净流出189.38亿元。

具体来看,Wind数据显示,4月16日沪深两市主力资金净流入120.15亿元,其中沪深300主力资金净流入87.58亿元。沪深两市出现主力资金净流入的股票数为2172只,出现主力资金净流出的股票数为3019只。

行业板块方面,4月16日申万一级行业中有15个行业出现主力资金净流入,通信、有色金属、电子行业主力资金净流入金额居前,分别为65.76亿元、38.77亿元、34.25亿元。在出现主力资金净流出的16个行业中,国防军工、医药生物、农林牧渔行业主力资金净流出金额居前,分别为27.47亿元、20.43亿元、10.10亿元。

个股方面,4月16日天孚通信、新易盛、立讯精密主力资金净流入金额居前,分别为16.47亿元、14.55亿元、12.85亿元。阳光电源、北方稀土、神剑股份主力资金净流出金额居前,分别为9.34亿元、8.05亿元、5.16亿元。可以看到,以天孚通信、新易盛等为首的通信板块个股获得资金明显流入。另外,通信板块中的中际旭创主力资金净流入超11亿元,特发信息主力资金净流入近10亿元。

国金证券表示,光互联在AI集群的价值占比仍将继续抬升,国产算力需求持续旺盛。建议关注国内AI发展带动的服务器、IDC等板块,以及海外AI发展带动的服务器、光模块等板块。

风险偏好有望延续回升态势

Wind数据显示,截至4月16日,万得全A滚动市盈率为23.60倍,沪深300滚动

市盈率为14.43倍。

对于A股市场,华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞表示,地缘局势有望阶段性缓和;美国通胀回升在预期内,美联储主席表态静观其变,市场对潜在加息概率押注依然偏低;市场风险偏好有望延续回升态势。

“市场已计价‘谈判反复’的预期,对地缘事件的敏感度有望降低。一季度中国经济开局向好,PMI重回扩张区间叠加PPI同比转正,有望带动A股企业盈利逐季修复,进一步夯实行情的基本面支撑。”华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰表示,在上证指数3800点附近阶段性底部已基本探明后,短期市场大概率通过反复震荡以消化获利盘压力,为后市突破积蓄动能。从中长期看,震荡巩固后市场有望重拾升势。

“此前制约市场的两大变量均出现阶段性退潮,短期内看不到可能会压制市场向上的因素。”胡墨哈认为,后市需关注上证指数4200点附近的技术阻力,该区域为前期密集成交区,突破过程中难免反复拉锯,但从年内来看,大概率能够有效突破。随着4月进入年报和一季报的密集披露期,投资逻辑进一步向“业绩验证”回归。

对于市场配置,李立峰建议,在财报密集披露期,聚焦业绩高增长、高景气方向,如光模块、光纤光缆、PCB、半导体设备、创新药、有色等板块;能源方向,关注相关的新能源、储能等板块。

胡墨哈建议关注非银金融、人形机器人、AI硬件及应用、悦己消费、有色及国防军工等主题板块。

券商调研风向三度切换 4月重回价值防御

● 本报记者 刘英杰

2026年以来,券商调研风向经历了三次重要转变。Choice数据显示,1-4月券商调研活动从年初的多元均衡布局,到3月科技板块集中冲锋,再到4月重回价值防御。4月以来,电力设备、机械设备等防御性板块重新获得机构青睐,市场调研主线的切换清晰勾勒出机构在外部环境变化下的调仓路径。

一季度调研风向两度切换

回顾2026年一季度,券商调研风向经历了两次重要切换。1-2月呈现出多元均衡的布局特征,3月则转向科技板块集中冲锋。

1月券商调研呈现出明显的“周期+成长”双轮驱动的特征。Choice数据显示,1月参与调研的券商达169家,累计完成调研4090次。从行业分布来看,机械设备行业以90次调研位居首位,电子行业以79次调研位列第二,电力设备行业以63次调研排名第三,机构对周期板块和成长板块均保持较高关注度。个股方面,中集集团以18次调研成为最受关注的个股,豪鹏科技、大金重工、柳工均以12次调研并列第二位。

2月券商调研延续了1月的多元格局,但行业间热度更加均衡。从行业分布来看,电子、机械设备、电力设备三大行业均以56次调研并列第一,行业间差距进一步缩小。天顺风能以22次调研成为2月最受关注的个股,双枪科技、顺络电子、大金重工均以12次调研并列第二,涉及消费、电子、风电等多个领域。

3月调研则呈现明显的“科技冲锋”特征。3月参与调研的券商机构增加至230家,累计完成调研5624次。从行业分布来看,电子行业以129次调研大幅领先,较2月大幅增长130.4%;电力设备行业以90次调研位列第二,环比增长60.7%;医药生物行业以81次调研排名第三,环比增长80%。个股方面,赣锋锂业以25次调研位居首位,藏格矿业以19次调研紧随其后,新能源板块热度凸显。

从市场联动性看,1-2月机械设备、电力设备等板块表现与机构多布局思路相契合;3月电子、新能源等科技成长板块成为市场主线,与机构调研风向的集中切换高度一致。Wind数据显示,一季度部分被调研上市公司股价翻倍,欧科亿一季度大涨147.22%,宏景科技、美诺华等均实现超过一倍的涨幅。

4月电力设备关注度升温

4月以来,券商调研活动呈现出明显的“防御转向”特征。截至4月16日17时,参与调研的券商为149家,累计完成调研2208次,共覆盖2177家上市公司。从行业分布来看,电子行业以78次调研位居首位,但相较于3月129次的峰值大幅回落,显示机构对科技板块的关注度有所降温。机械设备板块以76次调研紧随其后,电力设备板块以73次调研位列第三,三大板块调研频次较为接近,形成“三足鼎立”的格局。

从个股调研情况来看,价值型个股成为4月机构关注的焦点。京东方A以26次调研位居4月个股调研榜首,其稳定的业绩表现和估值优势吸引了大量机构关注。豪鹏科技以23次调研位列第二,许继电气作为电力设备板块的代表性企业,4月获得21次调研,显示机构对该板块的关注度明显提升。中微公司、云南白药分别以19次、18次调研进入前五,进一步体现了机构对科技与消费价值板块的均衡配置思路。

在市场表现方面,4月调研热门板块呈现出防御性特征。电力设备板块在4月市场波动加大的背景下,凭借其稳定的业绩预期和政策支持,整体表现相对平稳。机械设备板块中的细分龙头企业也因订单情况良好、估值合理而受到资金青睐。

关注业绩确定性板块

针对4月以来的调研热点和市场走势,多家券商发布研报观点,普遍认为在外部环境不确定性增加的背景下,应优先关注业绩确定性强、估值合理的防御性板块,电力设备、机械设备、医药生物等板块被多家券商看好。

对于电力设备板块,中信证券研究团队认为,随着新能源上网电价市场化改革取消强制配储政策,储能行业正从“被动配套”转向“主动创造价值”,投资价值逐步显现。2026年国内储能装机有望高速增长,看好储能产业链相关的头部厂商,包括储能系统集成商、电芯供应商、PCS供应商。

与电力设备逻辑相似,机械设备板块同样获得大量投资者关注。国泰海通证券机械行业首席分析师肖群祥表示,中国装备制造已进入“科技驱动”阶段,看好AI端侧与算力基建两大投资主线。AI端侧方面,人形机器人、移动与协作机器人将带来新一轮需求增长;算力基建方面,AIDC相关散热设备(如冷水机组、制冷压缩机、水泵)的需求显著增长。机器人整机厂商及核心零部件供应商值得重点关注。

尽管电子行业4月调研热度较3月有所回落,但其长期投资价值仍被机构认可。万联证券TMT行业首席分析师夏清莹表示,AI算力建设方兴未艾,算力产业链中高景气细分赛道如PCB、存储等需求旺盛,同时PCB及存储均处于景气扩张周期,有望拉动上游设备及材料需求,建议关注PCB、存储等细分赛道及产业链投资机遇。

对于医药生物板块,中金公司生物医药首席分析师张璠表示,该板块的防御属性和长期成长价值值得重视。受益于国内工程师红利、丰富临床资源和支持性政策,国产创新药已逐渐从跟随研发走向源头创新,并走向国际舞台,建议关注小核酸等细分领域。

回顾年初以来的调研主线变化,天风证券策略首席分析师吴开达认为,从年初以来的市场环境变化看,机构配置思路经历了阶段性调整。展望后市,在外部环境不确定性仍存的情况下,预计机构将继续保持防御性配置思路,重点关注业绩确定性、估值合理的板块和个股。

业内人士认为,整体来看,4月以来的调研方向变化反映了市场对防御性配置的重视。未来一段时间内,电力设备、机械设备、医药生物等板块,以及电子板块中的优质龙头企业,有望持续获得机构关注,成为市场的主要投资主线。

券商4月金股超八成盈利 鼎通科技涨幅居首

● 本报记者 谭丁豪

4月行情步入中段,券商金股整体展现出强劲走势,多数标的实现盈利。市场结构性机会持续凸显,科技板块表现亮眼,在涨幅前十的金股中,有8只来自信息技术行业。各大券商金股指数整体走强,全线收获正收益,配置价值进一步显现。

分析人士认为,当前A股仍处于震荡格局,外部扰动与业绩窗口期交织,机构建议聚焦科技成长、战略资源及高股息防御等方向,把握景气赛道的配置机会。

科技板块表现亮眼

4月过半,券商4月金股表现亮眼,超八成实现盈利。数据显示,截至4月16日收盘,4月初券商合计推荐的315只金股中,260只取得正收益。

从行业分布来看,科技板块表现亮眼,在涨幅前十的金股中,有8只来自信息技术行业。

个股层面同样亮点纷呈。截至4月16日收盘,4月以来共有131只金股涨幅达到两位数。其中,长城证券推荐的鼎通科技以64.60%的涨幅位居首位;东北证券推荐的长芯博创排名第二,涨幅达57.53%;国泰海通推荐的科瑞技术、华创证券推荐的协创数据分别以57.11%和52.40%的涨幅位列第三和第四。

除上述个股外,涨幅在40%-50%区间

的金股包括永鼎股份、中际旭创、大族激光。具体来看,永鼎股份获中泰证券、天风证券联合推荐;大族激光由招商证券推荐;中际旭创作为热门金股,得到中国银河证券、平安证券、光大证券等8家券商共同推荐。中国银河证券通信首席分析师赵良毕在4月初推荐报告中表示,中际旭创的推荐逻辑主要源于三方面:一是硅光模块出货量提升带动利润率上行;二是1.6T及800G速率光模块高需求、高景气催生业绩增长;三是在需求高企而供给紧缺的市场背景下,产品年降幅度可能有所收窄。此外,仕佳光子、宜明昂科-B等13只个股涨幅处于30%-40%区间,同样表现突出。

不过,并非所有金股均实现盈利。在315只金股中,有55只未能盈利。其中,11只个股跌幅不超1%,41只个股跌幅在1%-10%区间。另有3只个股跌幅超10%,分别是财通证券推荐的诚达药业、中金公司推荐的南山铝业国际和国盛证券推荐的中国秦发。

券商金股指数全线飘红

整体来看,截至4月16日,4月以来35个券商金股指数全部实现正收益,其中11个金股指数涨幅超10%,整体表现十分突出。

具体来看,华创证券金股指数大涨22.29%,位居榜首;华鑫证券金股指数以15.46%的涨幅位列第二,长城证券金股指数则以15.20%的涨幅排名第三。此外,招商证券、华泰证券、银河证券金股指数均涨超

14%,浙商证券、国投证券、中原证券、申万宏源证券、天风证券金股指数也均涨超10%。

从金股指数风格来看,各家头部券商金股各有特点。华创证券金股指数成分股整体强势,截至4月16日,4月以来其10只成分股均实现正收益,其中8只涨幅超10%。该券商推荐的协创数据、中际旭创均为上述热门标的。此外,吉利汽车涨逾18%、神火股份涨近15%,万华化学、新锐股份、宁德时代均涨超13%,天山铝业涨逾10%。

华鑫证券金股指数成分股则涨幅较为均衡,截至4月16日,4月以来10只成分股中有5只涨幅超20%,其中飞沃科技、思泉新材、光迅科技、新易盛、国城矿业分别上涨27.07%、26.61%、25.99%、21.38%、20.22%。

与之不同的是,长城证券金股指数成分股涨幅较为分化,差距显著。截至4月16日,4月以来其推荐的鼎通科技成为上述金股中涨幅最高的标的,利通科技涨近31%、卓胜微涨超29%、路维光电涨逾13%,剩余6只推荐个股涨幅均不超10%。

关注结构性配置机会

当前中东地缘局势、海外市场不确定性犹存,A股历经近两月震荡后,机构普遍预期短期震荡将延续,需聚焦结构性机会。

短期市场震荡风险仍存,长城证券首席经济学家汪毅认为,海外“TACO交易”重现与否尚未可知,叠加地缘因素扰动,市场风险偏好难以整体修复,上证指数大概