

# 一季度收官 四月A股或先扬后抑

## 市场面临财报考验 业绩分化需提防

回顾一季度A股市场,1月下旬一度连续下跌,2月在各项利好政策推动下,市场快速反弹、收复失地,目前已趋于稳定。指数方面,截至一季度末,上证指数收报3041.17点,年内上涨2.23%;深证成指收报9400.85点,年内下跌1.3%;创业板指收报1818.2点,年内下跌3.87%。

进一步看行业和个股。数据统计的67个主题行业中,有26个一季度上涨,涨幅最大的贵金属指数上涨28.04%,石油天然气指数以17.72%的涨幅紧随其后。另一方面,软件指数、精细化工指数和生物科技指数跌幅居前,分别下跌15.89%、14.39%和14.37%。

5359只A股个股中,有1025只一季度取得上涨,占比为19.13%;4322只一季度下跌,占比为80.64%;另有12只个股年内股价涨跌幅为零。

杨晓春

A股市场将进入关键抉择期,不仅是四月份行情的到来,也进入了每年一季报披露时间,年报最后披露的月份。从已经发布年报和业绩预告的企业来看,大部分权重企业基本算是平稳度过。“三桶油”和三大运营商基本表现优良,增速维持个位数,分红比例很高,对相关指数起到了支撑作用;煤炭、银行、保险整体增速不佳,行业进入困境,不过分红率保持不错,煤炭和大行的股息率基本在5%以上,也算过得去,不至于拖累指数。

另外,科技和新能源,总体表现分化极大,好的增速

同比成倍,坏的计提后亏损也不在少数,恐怕业绩出来后对股价影响不小。特别是部分科技股估值很高,题材炒作很热,一旦业绩出现爆雷,将引发资金多杀多的局面。

问题较大的主要在周期,地产企业随行业逐年滑落,龙头企业除部分央企外,基本一边倒地大幅下滑。同时带动相关上下游行业出现回落,部分企业出现较大亏损。

四月份按照历史规律看:月内整体呈现先扬后抑的态势。其中,沪指在4月上旬上涨概率近80%,平均涨幅也超2%,而在4月下旬,因临近五一假期,在缺少流动性

的情况下,沪指也呈现跌多涨少的态势,平均跌幅近1%。因此,建议投资者上半个月重点关注成长板块及题材股,下半个月则关注高股息等防御性板块。

本周A股由于清明假期仅有三个交易日,震荡上行走势为主的可能性较大,主要有两点理由:消息面上,周末消息偏利多,预计周一红盘报收的可能性较大。技术面上,沪指周线有3008点强支撑,上有3105点的强压。在仅有的三个交易日的情况下,走出上述区间的可能性不大,以震荡上行走势为主。

### 机构观点

#### 券商4月“金股”出炉

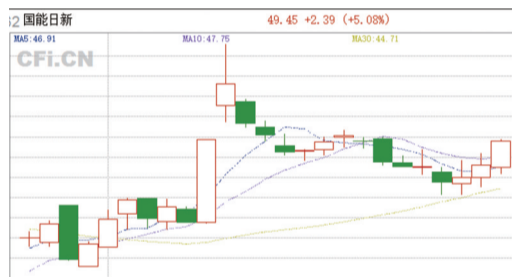
3月市场横盘震荡,上证指数月内收涨0.86%。4月如何寻找机会?截至3月31日,有超20家券商公布了4月月度投资组合,涉及消费、金融、科技等多个领域。

据不完全统计,在各家券商的“金股”名单中,获机构推荐次数最多的是金山办公,获得8家券商的推荐。此外,天孚通信、光线传媒均获得6家券商的推荐。

其中,光线传媒3月内涨幅最多,累计涨超17%,最新收盘价报10.68元;跌幅最大的是海光信息,3月内累计跌9.23%。

证券简称	最新收盘价(元)	3月内涨跌幅	获推荐次数(次)
金山办公	291.00	7.40%	8
天孚通信	151.27	11.23%	6
光线传媒	10.68	17.62%	6
温氏股份	19.00	-0.94%	5
海光信息	77.26	-9.23%	5
中国海油	29.23	15.67%	5
贵州茅台	1702.90	0.47%	5

### 数据看市



#### 462股获券商首次关注! 国能日新距目标价还有49%上涨空间

截至3月31日,3月内共有462只个股获券商首次关注。从3月的市场表现看,剔除月内上市新股,上述462只个股中有36只个股月内涨幅超过25%。其中,万丰奥威大涨超163%,莱斯信息涨113%,沃尔核材、国盾量子、致尚科技、安德利等涨超50%。

具体来看,涨幅位居第一的是万丰奥威。该股3月以来获上海证券、中银证券首次关注,分别给予“买入”“增持”评级。上海证券指出,随着汽车轻量化的不断推进以及镁铝价差不断缩小,镁合金业务有望支撑万丰奥威中期发展。

此外,莱斯信息获华鑫证券、东吴证券首次关注,分别给予“增持”“买入”评级;沃尔核材获中邮证券首次关注,给予“买入”评级。

在上述3月内涨幅超过25%的36只个股中,有以下4只个股尚未达到券商给出的目标价。其中,国能日新的最大涨幅空间超49%,该股最新收盘价报49.45元,海通证券在发布的研报中给出了最高73.72元的目标价。

东方

### 行情预测

#### 本周证券市场热点前瞻

##### 多家A股上市公司披露年报

- 4月1日 福元医药、聚合材料、浩辰软件等
- 4月2日 京东方A、深康佳A、天威视讯、森马服饰、贝隆精密、宇通客车、中国卫通等
- 4月3日 贵州茅台、健康元等

##### 沪深交易所清明节休市安排

2024年清明节休市安排:4月4日(星期四)至4月6日(星期六)休市,4月8日(星期一)起照常开市。另外,4月7日(星期日)为周末休市。

##### 超13亿股限售股本周解禁上市

数据统计,本周(4月1日至4月3日),A股限售股上市数量共计13.34亿股,以上周五收盘价计算,市值约为225.14亿元,翔宇医疗、鲁西化工解禁市值居前。其中,翔宇医疗解禁市值规模最大,本周将有1.075亿股上市流通,解禁市值达48.016亿元。

海雪峰

### 今日新股

#### 宏鑫科技

申购代码:301539,发行价格:10.64元,总发行数量:3700万股,申购上限:1.05万股,发行市盈率:25倍。  
公司主营业务为汽车锻造铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。

### 基金业绩

#### 2023年公募整体亏损4348亿元 股票型基金亏损3245亿元

2023年跌宕起伏的A股市场,在公募基金年报中留下了不可磨灭的“印记”。截至2024年3月30日,公募基金2023年年报披露完毕。统计数据显示,2023年公募基金整体亏损4347.74亿元。如果加上2022年全年亏损的1.45万亿元,两年的合计亏损近1.9万亿元。

数据显示,2023年股票型和混合型基金合计亏损达8900亿元,其中混合型基金亏损5725亿元,与2022年亏损超过1.1万亿元相比大幅改善。其中,股票型基金亏损3245亿元,QDII和FOF类产品分别亏损33亿元和81亿元。

固收类产品表现稳中有升。货币基金2023年盈利2281亿元;债券基金盈利2381亿元。

中财

### 公告速递

- 润和软件:控股子公司拟增资扩股引入南网数研院;
- 广生堂:拟终止部分技术服务合同;
- 太和和:已购买房产涉及被查封;
- 万丰奥威:百年人寿拟减持公司不超过0.42%股份;
- 聚和材料:2023年净利同比增13%,拟10转4.8派10.87元;
- 英诺特:预计一季度净利同比增长156.42%至186.15%;
- 福元医药:2023年净利同比增11.36%,拟10派5元;
- 鼎信通讯:涉嫌未及时履行信息披露义务,收到证监会立案告知书;
- 中炬高新:2023年净利润16.97亿元,同比扭亏;

- 大全能源:2023年净利润同比下降69.86%,拟10派4.18元;
- 信测标准:2023年净利同比增38.03%,拟10转4.5派3.3元;
- \*ST金一:因涉嫌信披违法违规,中国证监会决定对公司立案;
- 赤峰黄金:2023年净利同比增78.21%,拟10派0.5元;
- 江铃汽车:2023年净利同比增61.26%,拟10派6.84元;
- 理工光科:2023年净利同比增28.19%,拟10转3派2元;
- 荣昌生物:拟定募资不超25.5亿元用于投资新药研发项目。

第一财经