

名称	现价	涨跌幅▼
中铁装配	15.95	13.12%
中国中铁	7.68	10.03%
中储股份	5.85	9.96%
中国铁建	10.09	9.79%
中国交建	11.65	9.29%
中国电研	23.17	7.37%
中油资本	7.77	7.17%
中材国际	12.14	7.05%
中国电信	6.97	6.90%
中金黄金	10.89	6.66%
中航电测	52.94	6.52%
中国铁物	3.04	6.29%
中铁工业	10.21	6.13%

对于中字头股票的携手走强，杨秉儒认为，综合来看主要是两方面因素带来的。

“一方面，2022年年报披露前，市场有对地产减值业绩的担忧，但从公布的年报看，中字头企业的地产减值下降情况明显好于预期。随着2023年地产供给端政策和销售好转，房建应收款减值将下降，央企资产质量将改善。”杨秉儒说。

杨秉儒进一步指出，随着稳增长政策执行落地加快，如专项债发行的明显加速等，预期改善后叠加相关事件的催化，中字头股票表现出了持续上攻的态势。

“中字头股票的走强，与市场风格的轮动也有关系。”前述券商首席策略表示，“历史数据来看，近10年4月份大盘股都是跑赢小盘的，而中字头股票多数为权重股。同时，近期市场热点有限，TMT涨幅过高后存在调整需要，中字头股票作为近期市场较为关注的主题，轮动中迎来资金关注。”

市场或延续震荡格局

市场成交放量中，A股主要宽基指数并未出现大涨大跌，而是出现小幅震荡，这释放了什么市场信号，接下来市场将作何表现呢？

前述券商首席策略分析称，成交大幅放量下主要宽基指数出现小幅震荡，说明当前市场共识并不一致，接下来市场大概率还是结构性的行情。

“当前市场估值依然处于较低区域，北向资金也连续3周净流入，场内融资资金明显回升，资金活跃度明显有所回升。近期行业板块呈现较强的二八效应中，未来股指总体预计将维持震荡格局。”张刚同样判断。

配置方面，杨秉儒分析表示，目前对股票而言，风格不在确定性，而在于寻找边际变化和弹性。

杨秉儒进一步说，“当前市场面临着过度集中的成交结构与A股总成交放缓之间的矛盾，加之一季报的临近，或将推动未来一段时间成长风格出现扩散。”

新华基金则认为，随着此前拥挤度较高的人工智能、数字经济等进入到情绪消化期，市场短期主题炒作可能会告一段落，风格有望回归平衡，景气投资的有效性将会大幅提升，市场将回归基本面。

(国泰君安证券杨秉儒执业编号：S0880619030019)