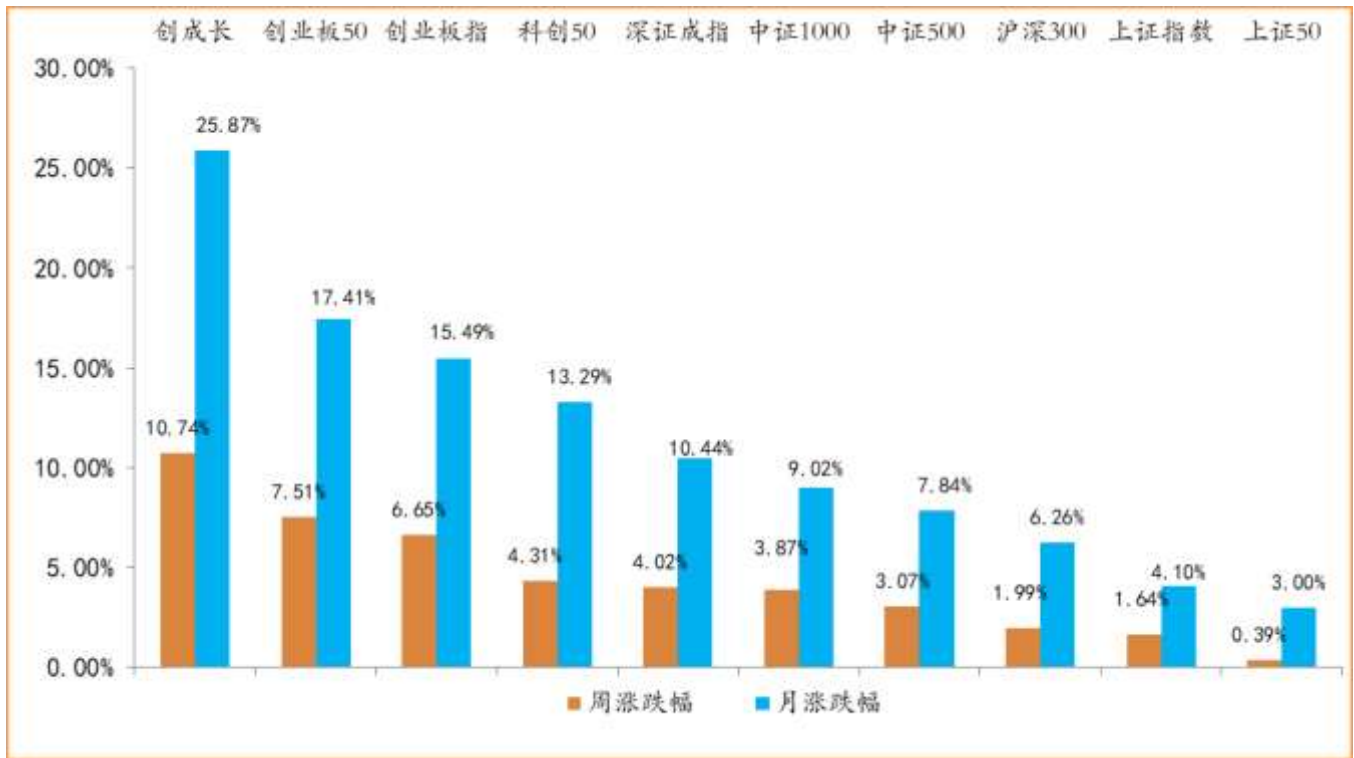


**富荣权益：市场或存结构性机会，建议关注两大主线**

**一、权益市场周度表现**

上周(2026年4月13日至2026年4月17日,下同)权益市场普遍反弹。各指数表现如下:创成长(+10.74%)、创业板50(+7.51%)、创业板指(+6.65%)、科创50(+4.31%)、深证成指(+4.02%)、中证1000(+3.87%)、中证500(+3.07%)、沪深300(+1.99%)、上证指数(+1.64%)、上证50(+0.39%)。

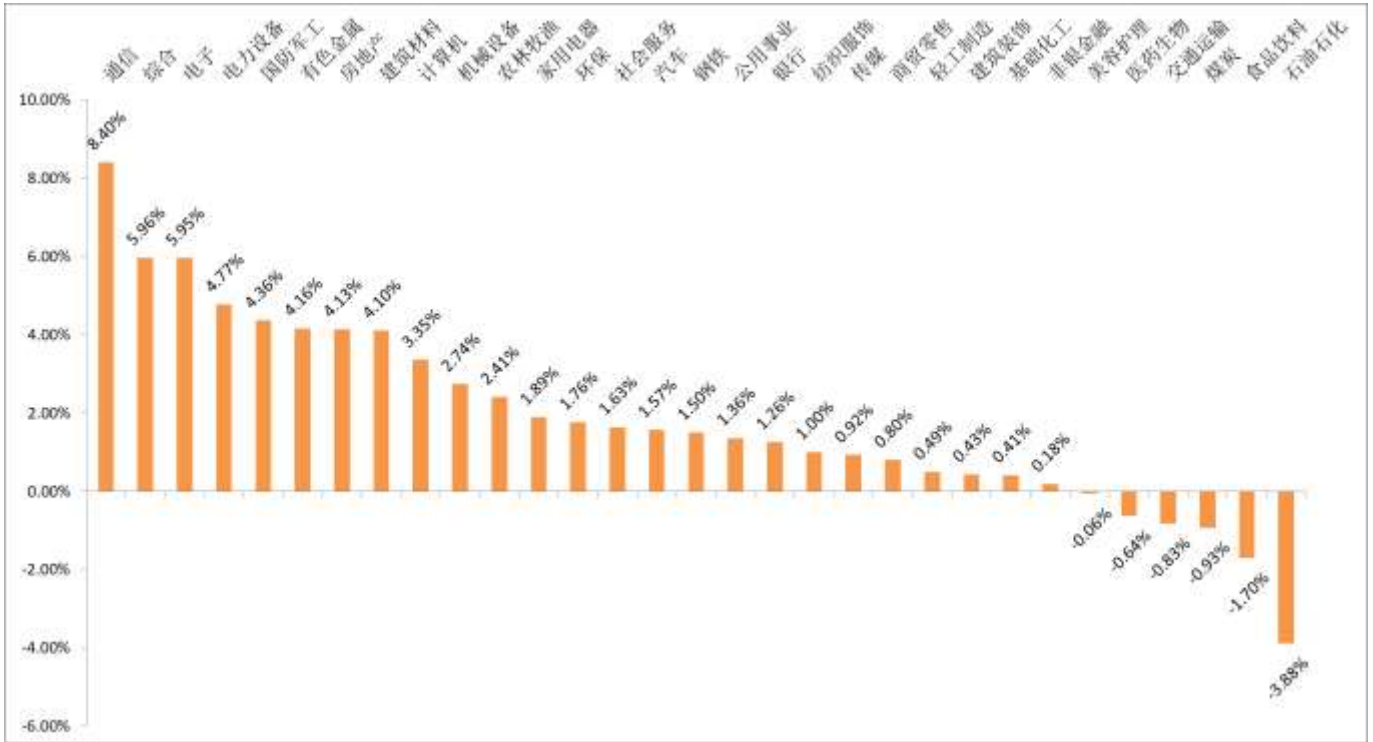
**图：主要股指周度/月度涨跌幅（单位：%）**



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司；周涨跌幅统计区间：20260413-20260417；月涨跌幅统计区间：20260401-20260417

上周各行业普遍反弹，申万一级行业指数中，通信(+8.40%)、综合(+5.96%)、电子(+5.95%)等行业领涨，石油石化(-3.88%)、食品饮料(-1.70%)、煤炭(-0.93%)等行业表现欠佳。

**图：申万一级行业周涨跌幅（单位：%）**



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司; 统计区间: 20260413-20260417

## 二、通信行业点评与展望

上周申万通信指数上涨 8.40%，在所有申万一级行业中涨幅居前，同期沪深 300 上涨 1.99%。

通信行业此次涨幅较大，主要由产业链公司业绩超预期驱动。当前国内外算力租赁价格持续上行，国内算力需求增长迅猛，算力租赁已成为供给端稀缺资源。4 月 14 日多家算力租赁厂商公布的一季报业绩超预期，催化算力租赁板块上涨。

4 月 17 日公布的光模块龙头一季报业绩全面超预期，有力印证 AI 算力产业链的高景气已进入业绩加速兑现期，叠加 2027-2028 年行业需求逐步明晰，行业增长能见度显著提升。

展望后市，我们依然看好以 AI 算力为核心的高景气产业链。我们认为在业绩高增+长期确定性增强的双重驱动下，光通信、PCB 等 AI 算力板块或具备显著的估值上行空间。原材料保供能力强、客户资源优质、产能扩张领先的产业链龙头有望持续受益。

### 三、本周展望

随着地缘冲突边际缓和，上周 A 股市场延续反弹态势。其中以创业板指为代表的成长方向持续走强，AI 算力龙头标的屡创新高，而周期红利等板块表现则相对疲软。

从趋势来看，美伊冲突在关键节点出现缓和后，全球资本市场开启强势反弹。我们认为由于冲突引发的尾部风险（如全球滞胀风险）概率已显著下降，市场正进入可积极挖掘结构性机会的窗口期。

当前市场的结构性机会特征显著，例如近期景气赛道的 AI 算力板块股价加速上行，新能源龙头也表现强势。我们认为短期由基本面驱动的市场风格或将延续，同时需紧密跟踪科技领域的新产品与新动态。行业配置方面，建议关注两大主线：一是成长主线，重点关注 AI 算力与应用、半导体等方向；二是能源主线，聚焦新能源替代相关的投资机会。

风险提示：1、本材料中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本材料所包含的信息或建议在本材料发出后不会发生任何变更，且本材料仅反映发布时的资料、观点和预测，可能在随后会作出调整。2、本材料中的资料、观点和预测等仅供参考，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。市场有风险，投资需谨慎。