

爱建证券有限责任公司

研究所

产品经理：侯英民

执业编号：S0820510120003

Tel: 021-68727288

E-mail: houyingmin@ajzq.com

今日视点

□市场策略

先抑后扬宽幅震荡 多空分歧愈发加大

周一沪深股指先抑后扬宽幅震荡，股指前市低开后即出现快速回落直至短期均线附近，市场短线抄底盘逐步显现，全天医疗服务板块在沉寂多日后表现强势，午后 ChatGPT 概念再度爆发有效激发了市场人气，市场做多力量有所增强，股指止跌企稳呈现出逐级震荡回升走势。盘中板块热点继续分化，其中风电设备、医疗服务和 ChatGPT 概念表现活跃涨幅居前，房地产、水泥建材和钢铁整体出现调整，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 1.14 万亿略有增加，多空双方争夺激烈分歧愈发加大。

央行周一实施降准体现了管理层呵护市场流动性促进经济平稳增长的态度和决心，在一定程度上提振了投资者的信心，此次政策的预期管理有效应对了外围信贷风险事件对国内资本市场可能造成的冲击，对稳定资本市场起到了积极的作用。人工智能 AI 进入了最后测试爆发期，ChatGPT 概念表现强劲有效抵御了市场的空方力量，多空分歧加大争夺趋于激烈。俄乌地缘冲突不断升级，欧美西方对俄罗斯展开新一轮的制裁，半岛和南海局势出现不稳定局面，欧美西方和以色列局势动荡，美国把中国作为主要竞争目标肆意打压造谣诽谤中国，中美双方矛盾出现进一步上升的趋势，西方一系列单边制裁政策很大程度上破坏了全球产业链和供应链的稳定，全球经济形势趋于严峻复杂，市场不确定性增加并对资本市场产生了较大的影响。

欧美中小银行爆发流动性危机对全球市场造成恐慌，美联储重申对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，让市场对未来银行业的流动性危机产生担忧，并开始向德国中小银行蔓延。全球经济面临下行压力，西方对未来经济滞涨和衰退的担忧不减，投资者的风险偏好趋于下降，欧美西方不断加大对乌克兰提供资金和军事支持，并对俄罗斯原油和天然气价格限价制裁，美联储鹰派政策导致人民币兑美元汇率震荡加大，国际原油和天然气价格出现大幅波动并引发了大宗原材料价格波幅加大，欧美资本市场震荡明显加剧。A 股全面实行股票发行注册制，市场壳资源价值不断下降，但产业资本减持离场的意愿不减，虽然管理层积极鼓励并引导中长期资金入市，但相较于海外市场过去几年的大规模持续放水，国内市场的稳健政策难以有效持续地激发市场的做多信心，南向资金有增无减不断流出，A 股市场资金面始终处于供求明显失衡的状态，市场缺乏有效的增量资金基本还是以存量资金互相博弈为主，因此市场更多地还是表现为一种板块轮动的结构性行情。

从技术面分析，自 2023 年以来股指延续震荡持续小幅回升走势，投资者的参与意愿有所回升，但市场板块热点频繁切换持续性不强，投资者基本还是短线思维占据了主导。上周股指震荡小幅回升但依然还是受制于多空分界岭的反压，市场的中期趋势仍处于纠结状态。周一股指宽幅震荡整理，成交量继续放大表明多空双方的分歧还是很大，股指基本围绕多空分界岭上下波动反复，而前期表现较弱的深市几大股指近几日开始逐步强于沪指，尤其代表市场人气的创业板和中证 1000 指数的表现，对市场的做多信心有较强的提振，预期短期股指仍将围绕中短期均线宽幅震荡，密切关注创业板和科创板指的动向以及大盘成交量的变化，把握市场节奏控仓精选个股操作。

资料来源：wind，爱建证券研究所

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司具备证券投资咨询业务资格，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888 邮编：200122

网站：www.ajzq.com