

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

发布日期：2023年03月30日 星期四

□市场策略

股指延续震荡整理 科创 50 表现略强

周三沪深股指延续震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，全天 CPO 概念表现活跃处于领涨地位，午后半导体和氢能板块出现异动快速回升，但由于前期活跃多日的 ChatGPT 概念出现分化退潮，前一天强势的石油采掘出现一日游走势，市场整体的追随热情不强，股指基本呈现横盘震荡整理走势。盘中板块热点继续分化，其中半导体、芯片封装和科创次新板块表现略显活跃涨幅居前，石油采掘、农林牧渔和装修建材子板块整体出现调整，个股依然呈跌多涨少局面。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 0.98 万亿继续萎缩，多空双方分歧严重，市场活跃度略有下降。

美国再次无端打压国内科技公司，国内已经研发成功 14 纳米芯片激发了沉寂许久的电子芯片封装板块表现活跃，但石油采掘板块的一日游走势，以及前期表现活跃的 ChatGPT 概念出现冲高回落跳水回落，市场的短线情绪有所下降，虽然科创板指受芯片概念影响表现强势，但该板块短期依然缺乏引领人气的作用，多空分歧愈发加大争夺趋于激烈。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，半岛和南海局势跌宕起伏显现不稳定，欧美西方和以色列国家局势动荡，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严重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。

美国监管为硅谷银行找到接手下家，欧美中小银行流动性危机风波暂时得以平息缓解，但美联储重申对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，依然还是让市场对未来银行业的流动性危机心存余悸。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，美联储政策引发美债跌宕起伏并导致人民币兑美元汇率波动加大，国际原油和天然气价格出现大幅震荡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。本周上半周股指基本呈现出宽幅震荡整理格局，但成交量持续萎缩周三甚至跌破万亿水平，表明多空双方分歧还是很大，市场的参与度略有下降。目前股指基本还是围绕多空分界岭上下波动，虽然科创指数近期表现略强，但创业板指的踟蹰不前对市场人气和信心还是影响较大，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