

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04月07日 星期五

□市场策略

股指缩量震荡整理 科创指数强势不改

周四沪深股指缩量震荡整理，股指全天低开走高小幅回升，盘中股指分化较为明显其中科创指数延续强势整体表现略强，芯片股卷土重来表现活跃有效提振了市场的短期情绪，多空分歧加大争夺趋于激烈。盘中板块热点继续分化，其中贵金属、半导体芯片和智能音箱板块表现活跃涨幅居前，传媒游戏、ChatGPT 和汽车整车板块整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天两市成交量 1.19 万亿减少近一成，多空双方你争我夺互不相让，市场活跃度得以延续。

中国在世界贸易组织货物贸易理事会上要求，美日荷澄清是否存在芯片出口限制协议，呼吁世贸组织加强对这些措施的监督。受消息影响芯片板块表现活跃出现涨停潮现象，进而推动了相关半导体元器件板块的活跃，在相当程度上有效抵御了 AI 智能的冲高回落走势，尤其科创 50 近期的强势，市场的做多信心得到明显提振，股指低开走高基本收复了当日的失地。俄乌地缘冲突不断升级趋于长期化，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漂浮不定，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，中美双方矛盾摩擦趋于升级，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，多国开启逐步去美元化进程，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。

欧美中小银行流动性危机风波暂时得以平息缓解，但美联储对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，尤其国际原油价格再次大涨对通胀的影响或将再度显现，因此投资者对未来银行业的流动性危机仍心存余悸。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，美联储政策导致美债跌宕起伏并使得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动加大，欧美资本市场震荡明显。股票发行注册制平稳落地，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。上周股指缩量震荡整理多空双方陷入僵持，股指始终受制于多空分界岭的反压，市场的中期趋势也处于纠结状态。本周上半周股指突破了前期的整理平台，成交量快速放大市场的做多信心得到有效提振，投资者参与度明显增强，周四股指缩量震荡整理，成交量虽略减少但市场特征仍属于强势。目前股指重新站上多空分界岭但是否有效仍有待未来几天观察，由于多方能量近几日的逐步释放，未来能否持续将显得尤为关键，预期短期股指延续宽幅震荡，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