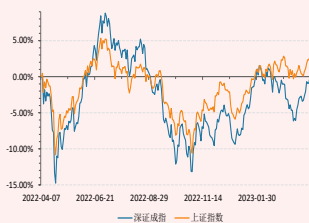


爱建证券有限责任公司
研究所
分析师: 朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号: S0820510120001

52周走势比较


板块名称	PE(TTM, 整体法)
全部 A 股	18.33
创业板	51.33
上证 50 指数成份	9.77
沪深 300 成份	12.33
中证 1000 成份	31.38

数据来源: WIND

继续把握交易机会
投资要点

市场连续回升。 上证综指报收3,327.65点,周涨幅1.67%,成交金额20,120.75亿元;深圳成指11,967.74点,周涨幅2.06%,成交金额28,127.58亿元;上证50指数2,684.86点,周涨幅0.86%,成交金额2,527.26亿元;沪深300指数4,123.28点,周涨幅1.79%,成交金额13,928.88亿元;中证1000指数7,042.89点,周涨幅2.43%,成交金额11,048.94亿元;创业板综指2,990.08点,周涨幅2.22%,成交金额12,930.42亿元。本周市场连续回升,中小市值指数上升主力,参与者情绪震荡,基金仓位均值稳定。整体来看,市场风险偏好依然较好,虽然指数依然是区间震荡格局,但是结构性机会突出。海外金融行业的心理影响渐渐减弱,国内环境稳定向好,不过年报、季报披露将密集来临,将是短期市场重要的不确定性因素,市场预计将更多的是等待业绩的明朗。市场仍将维持震荡格局,交易性结构机会不变。这也是市场今年以来的主要特征。

科技主线不变。 市场连续回升,科技主线不变。从个股涨幅看,涨幅较大的个股仍主要以TMT的板块为主,跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看,通信、半导体、云计算等TMT板块活跃,跌幅前列的概念板块则主要是新能源板块。从行业看电子、通信、计算机等表现活跃,建筑材料、汽车等行业表现较弱。科技依然是市场的主线,市场的企稳主要倚重该板块的活跃。不过大科技领域中也在切换,电子半导体渐渐突出,存量博弈,高低切换不变,我们前期建议关注半导体的基础也在于此。全球市场以及国内政策环境对于科技都有较好的支撑作用。预计未来政策仍将在安全领域加大力度,产业安全、国防安全等等政策预期值得期待,因此我们仍可关注半导体、军工和国企改革等板块动向。市场的交易性质未变,因此对于涨幅较大的板块注意控制风险,同时调整幅度较大的发展前景看好的新能源、医疗医药也可以逐渐纳入视野。只要情绪未大幅回落,交易机会仍可把握,只是结构化的特征将更加明显。

继续把握交易机会。 整体来看,市场连续回升,但也未改变市场在此处震荡的格局。目前市场环境相对稳定,不过美国加息进程仍存一定不确定性,同时国内市场进入业绩披露期,市场短期不确定性仍存。市场上行动力和下行风险都有限。短期我们仍不要过于在意指数,还是更多的关注交易机会。科技、军工以及国企改革等机会值得关注,以及新能源和医疗医药的反弹持续性。从策略上看,仍是把握交易机会为主。

目 录

一、本周回顾 (04.03-04.07)	4
市场连续回升	4
科技主线不变	5
二、一周财经要闻回顾及未来事件展望	6
一周财经要闻回顾	6
未来一周事件驱动展望	7
三、继续把握交易机会	7
估值水平较低	7
继续把握交易机会	7
四、风险提示	7

图表目录

图 1 各大指数周表现（2023.04.03-2023.04.07）（单位：亿元，%）	4
图 2 每日交易金额及换手率走势（单位：亿元，%）	4
图 3 沪市市场涨跌个数统计	4
图 4 全市场基金调仓及风格偏好	4
图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2023.04.07，单位：倍）	6
图 6 行业周涨幅（2023.04.03-2023.04.07）	6
表 1 市场个股周强弱表现（2023.04.03-2023.04.07）（括号内为负值）	5
表 2 主题指数一周表现（2023.04.03-2023.04.07）	5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2023.04.07）	7

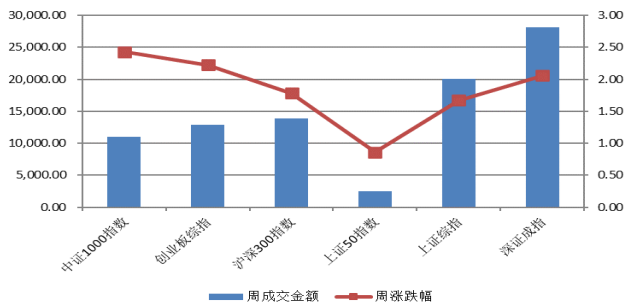
一、本周回顾 (04.03-04.07)

市场连续回升

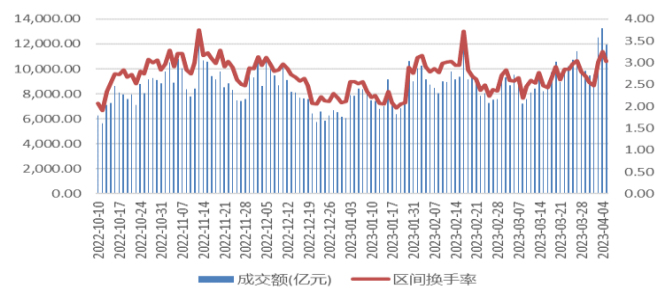
本周上证综指报收3,327.65点,周涨幅1.67%,成交金额20,120.75亿元;深圳成指11,967.74点,周涨幅2.06%,成交金额28,127.58亿元;上证50指数2,684.86点,周涨幅0.86%,成交金额2,527.26亿元;沪深300指数4,123.28点,周涨幅1.79%,成交金额13,928.88亿元;中证1000指数7,042.89点,周涨幅2.43%,成交金额11,048.94亿元;创业板综指2,990.08点,周涨幅2.22%,成交金额12,930.42亿元。本周市场连续回升,中小市值指数上升主力,参与者情绪震荡,基金仓位均值稳定。

整体来看,市场风险偏好依然较好,虽然指数依然是区间震荡格局,但是结构性机会突出。海外金融行业的心理影响渐渐减弱,国内环境稳定向好,不过年报、季报披露将密集来临,将是短期市场重要的不确定性因素,市场预计将更多的是等待业绩的明朗。市场仍将维持震荡格局,交易性结构机会不变。这也是市场今年以来的主要特征。

图 1 各大指数周表现 (2023.04.03-2023.04.07) (单位:亿元,%) 图 2 每日交易金额及换手率走势 (单位:亿元,%)

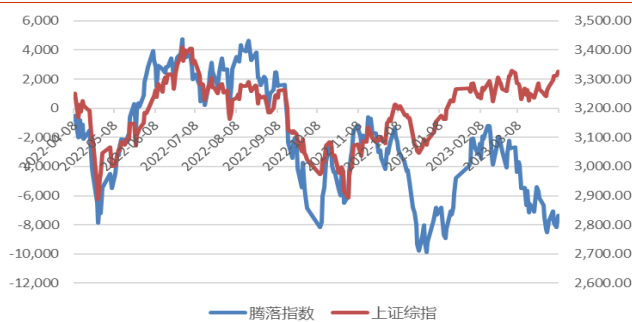


数据来源: WIND 爱建证券研究所



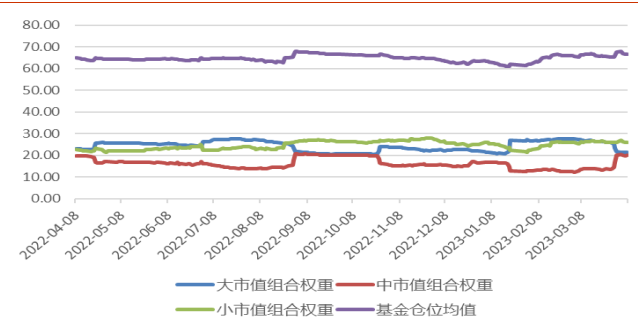
数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 3 沪市市场涨跌个数统计



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 4 全市场基金调仓及风格偏好



数据来源: WIND 爱建证券研究所

科技主线不变

市场连续回升，科技主线不变。从个股涨幅看，涨幅较大的个股仍主要以 TMT 板块为主，跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看，通信、半导体、云计算等 TMT 板块活跃，跌幅前列的概念板块则主要是新能源板块。从行业看电子、通信、计算机等表现活跃，建筑材料、汽车等行业表现较弱。

科技依然是市场的主线，市场的企稳主要倚重该板块的活跃。不过大科技领域中也在切换，电子半导体渐渐突出，存量博弈，高低切换不变，我们前期建议关注半导体的基础也在于此。全球市场以及国内政策环境对于科技都有较好的支撑作用。预计未来政策仍将在安全领域加大力度，产业安全、国防安全等等政策预期值得期待，因此我们仍可关注半导体、军工和国企改革等板块动向。市场的交易性质未变，因此对于涨幅较大的板块注意控制风险，同时调整幅度较大的发展前景看好的新能源、医疗医药也可以逐渐纳入视野。只要情绪未大幅回落，交易机会仍可把握，只是结构化的特征将更加明显。

表 1 市场个股周强弱表现（2023.04.03-2023.04.07）（括号内为负值）

证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
688525.SH	佰维存储	73.74	300736.SZ	百邦科技	(30.50)
688498.SH	源杰科技	63.91	600165.SH	宁科生物	(22.81)
688579.SH	山大地纬	54.13	603603.SH	*ST 博天	(18.64)
002777.SZ	久远银海	44.99	600532.SH	*ST 未来	(18.45)
300502.SZ	新易盛	44.74	600242.SH	*ST 中昌	(17.95)
002681.SZ	奋达科技	39.36	002740.SZ	ST 爱迪尔	(16.67)
300168.SZ	万达信息	38.79	002816.SZ	和科达	(15.92)
300458.SZ	全志科技	37.33	688039.SH	当虹科技	(14.98)
002222.SZ	福晶科技	36.32	002955.SZ	鸿合科技	(14.77)
688619.SH	罗普特	35.34	002417.SZ	*ST 深南	(14.75)

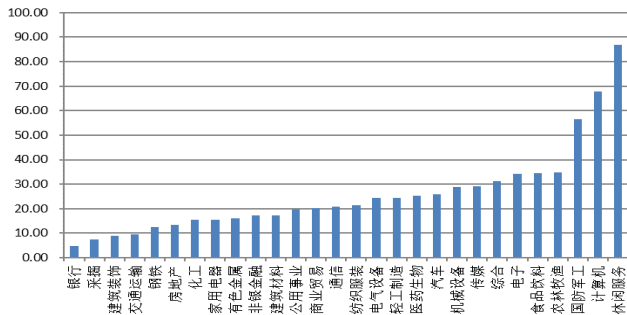
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 主题指数一周表现（2023.04.03-2023.04.07）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
866131.WI	光通信	19.63%	866015.WI	白酒	-2.78%
866117.WI	智慧医疗	19.26%	866012.WI	新能源汽车	-2.19%
866084.WI	东数西算	17.12%	866007.WI	品牌消费	-2.08%
866051.WI	网络游戏	16.87%	866142.WI	能源出海	-1.92%
866157.WI	云办公	14.37%	866128.WI	动力电池	-1.69%
866099.WI	移动互联网	13.81%	866088.WI	储能	-1.62%
866067.WI	集成电路	13.49%	866150.WI	粮食安全	-1.59%
866019.WI	芯片	13.25%	866109.WI	虚拟电厂	-1.58%
866130.WI	基站	13.14%	866014.WI	锂电池	-1.47%
866024.WI	国产电脑	12.69%	866081.WI	电池回收	-1.40%

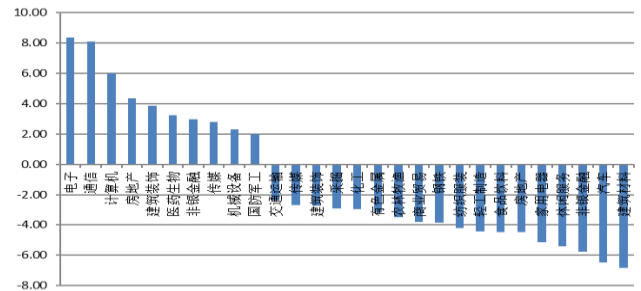
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况 (TTM) (截至 2023.04.07, 单位:倍)



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅 (2023.04.03-2023.04.07)



数据来源: WIND 爱建证券研究所

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望

一周财经要闻回顾

李强主持召开国务院常务会议 研究推动外贸稳规模优结构的政策措施等

李强主持召开国务院常务会议

研究推动外贸稳规模优结构的政策措施

审议通过《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例(草案)》

决定延续实施国家助学贷款免息及本金延期偿还政策

新华社北京4月7日电 国务院总理李强4月7日主持召开国务院常务会议,研究推动外贸稳规模优结构的政策措施,审议通过《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例(草案)》,决定延续实施国家助学贷款免息及本金延期偿还政策。

会议指出,推动外贸稳规模优结构,对稳增长稳就业、构建新发展格局、推动高质量发展具有重要支撑作用。要针对不同领域实际问题,不断充实、调整和完善有关政策,实施好稳外贸政策组合拳,帮助企业稳订单拓市场。要想办法稳住对发达经济体出口,引导企业深入开拓发展中国家市场和东盟等区域市场。要发挥好外贸大省稳外贸主力军作用,鼓励各地因地制宜出台配套支持政策,增强政策协同效应。

会议审议了《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例(草案)》。会议强调,要全面贯彻落实总体国家安全观,统筹发展和安全,以实施《条例》为契机,规范无人驾驶航空器飞行及有关活动,积极促进相关产业持续健康发展,有力维护航空安全、公共安全、国家安全。坚持安全为本,着眼生产销售、组装改装、登记识别、人员资质、运行监控等全链条,加快完善监管体制机制,健全监管服务平台,提升监管服务能力,确保飞行活动安全有序。坚持创新驱动发展,大力推进关键核心技术攻关,加快构建自主可控、安全可靠的产业链供应链,促进技术创新,丰富应用场景,完善产业生态,更好推动相关产业高质量发展。

为进一步减轻家庭经济困难高校毕业生负担,会议决定,继续免除今年及以前年度毕业的贷款学生今年内应偿还的国家助学贷款利息,本金部分可再申请延期1年偿还,延期贷款不计罚息和复利。会议强调,目前高校毕业生就业已进入关键阶段,要不断优化完善相关稳就业政策,加大对吸纳高校毕业生数量多的企

业的政策、资金支持，深入实施“三支一扶”等计划，推动应届毕业生多渠道就业。

会议强调，当前经济恢复正处于关键期。要在深入调查研究基础上，扎实做好经济运行监测、形势分析和对策研究，适时出台务实管用的政策措施，进一步稳定市场预期，提振发展信心，巩固拓展向好势头，推动经济运行持续整体好转。

（中国政府网 http://www.gov.cn/yaowen/2023-04/07/content_5750453.htm）

未来一周事件驱动展望

未来一周，中美都将公布 CPI、PPI 数据，对于货币政策将有一定影响，同时中国将公布货币数据，预计变化不大，整体上不会改变市场运行格局。

三、继续把握交易机会

估值水平较低

从最新数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE 18.33 倍，其中创业板 51.33 倍、上证 50 成份 9.77 倍、沪深 300 成份 12.33 倍，中证 1000 成份 31.38 倍。市场低位，估值水平也处低位，安全边际较高。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2023.04.07）

板块名称	PE(2021,整体法)	PE(TTM, 整体法)	2022Q3 净利润同比增长率%
全部 A 股	17.27	18.33	-7.78
创业板	57.21	51.33	-1.05
上证 50 指数成份	9.71	9.77	-2.14
沪深 300 成份	12.13	12.33	-3.99
中证 1000 成份	31.31	31.38	-10.43

数据来源：WIND 爱建证券研究所

继续把握交易机会

整体来看，市场连续回升，但也未改变市场在此处震荡的格局。目前市场环境相对稳定，不过美国加息进程仍存一定不确定性，同时国内市场进入业绩披露期，市场短期不确定性仍存。市场上行动力和下行风险都有限。短期我们仍不要过于在意指数，还是更多的关注交易机会。科技、军工以及国企改革等机会值得关注，以及新能源和医疗医药的反弹持续性。从策略上看，仍是把握交易机会为主。

四、风险提示

- 1、主题性投资市场波动较大，注意控制风险
- 2、宏观经济和政策不确定性对市场的影响

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内,公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

- 强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上
- 推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%~15%
- 中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内
- 回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

- 强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；
- 同步大市：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
- 弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

重要免责声明

爱建证券有限责任公司具有证券投资咨询资格，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。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33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888 邮编：200122

网站：www.ajzq.com