

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11日 星期二

□市场策略

股指调整考验5天线 科创指数结束7连阳

周一沪深股指总体表现为震荡调整走势，股指前市平开后略有反复即呈现小幅震荡下行走势，盘中几大股指均出现不同程度的下跌，其中代表人气的科创指数终结了7连阳出现较明显的回落，AI智能和ChatGPT出现整体退潮，多空分歧不断加大。盘中板块热点继续分化，其中电源设备、旅游酒店和电力板块表现略显活跃涨幅居前，教育游戏、ChatGPT和东数西算块整体出现调整，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量1.22万亿微有增加，多空双方争夺激烈，市场活跃度依然不减。

4月10日作为一个中国资本市场的历史性日子，全面注册制正式落地，当日沪深两市10家主板注册制企业正式上市交易，受到了市场投资者的热烈热捧，市场焦点基本集中于新股的表现，而前期的AI智能及相关板块均出现了大幅调整的走势，尤其科创50结束了连续的7连阳，对市场的做多信心带来了一定的负面影响，股指走出了平开低走的震荡调整走势。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，巴以冲突再起，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回升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幅加大，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。上周股指震荡小幅回升并收复了中短期均线，市场做多信心得以提振；周一股指低开低走考验了 5 日均线，虽成交量有所放大但其中有相当一部分是 10 个新股所贡献，市场焦点基本围绕当日新股所展开，其余板块则成为了当日市场的做空对象，目前股指重新站上多空分界线因此市场特征整体仍属于强势。由于多空分歧日渐加大因此预期短期股指宽幅震荡或难以避免，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