

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14日 星期五

□市场策略

股指延续强势整理 消费板块整体调整

周四沪深股指继续呈现强势震荡整理格局，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，近两天表现活跃的应用方向和传媒游戏继续表现强势但震荡有所加剧，盘中旅游酒店板块卷土重来表现活跃，算力和 CPO 出现大幅调整，代表人气的创业板和科创板指全天下跌整体表现较弱，个股跌多涨少表现稍弱。盘中板块热点继续分化，其中游戏传媒、旅游酒店和医疗服务板块表现略显活跃涨幅居前，CPO、半导体和通信设备板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅小幅下跌，全天两市成交量 1.13 万亿基本持平，多空双方互为博弈难分伯仲。

本周 A 股全面注册制落地，沪深两市 10 家主板注册制企业上市首日一度受到了投资者的热烈热捧，但由于前期新股不断出现破发，市场的炒新热潮和追随意愿不强，随后几天大部分新股均开启了估值回归的节奏，上周整体大跌的 AI 智能和 ChatGPT 出现进一步分化，市场焦点转向细分领域的应用拓展方向，进而引发了传媒游戏板块的强势反弹走势，但中字头的冲高受阻回落对市场还是产生了一定的负面影响，股指全天基本呈现强势震荡整理走势。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，以色列和中东国家冲突不断，美国把中国作为主要竞争目标肆意打压诽谤中国，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，多国开始逐步开启去美元化进程，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。

美国经济数据虽有所回落但通胀仍处于较高水平，美联储对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，使得未来利率决议面临进退两难的境地，投资者对未来银行业的流动性危机和经济衰退仍心存疑虑。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，美联储政策导致存款外流美债跌宕起伏，人民币兑美元汇率波动加大，国际原油和天然气价格出现宽幅震荡并影响到大宗原材料价格波动加大，欧美资本市场震荡明显。股票全面注册制落地，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；本周上半周股指强势震荡整理，成交量基本维持在万亿上方表明市场投资者的参与度有所增强，周四股指震荡小幅调整但股指依然处于多空分界岭上方，显示市场整体仍属强势特征，只是短期多空双方分歧加大市场缺乏引领人气的主流热点，尤其市场热点切换过快投资者还是较难把握，因此预期短期股指仍将延续宽幅震荡，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