

爱建证券有限责任公司

研究所

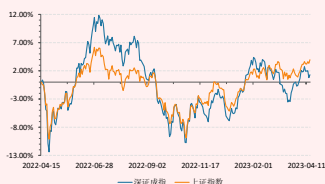
分析师：朱志勇

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	18.31
创业板	50.92
上证 50 指数成份	9.87
沪深 300 成份	12.34
中证 1000 成份	31.34

数据来源：WIND

低位提供交易空间

投资要点

市场震荡整理。上证综指报收3,338.15点,周涨幅0.32%,成交金额24,213.30亿元;深圳成指11,800.09点,周涨幅-1.40%,成交金额32,714.33亿元;上证50指数2,679.01点,周涨幅-0.22%,成交金额3,479.07亿元;沪深300指数4,092.00点,周涨幅-0.76%,成交金额15,969.33亿元;中证1000指数7,020.09点,周涨幅-0.32%,成交金额12,486.87亿元;创业板综指2,975.87点,周涨幅-0.48%,成交金额14,714.96亿元。本周震荡整理,各指数波动幅度不大,参与者情绪震荡,基金仓位均值稳定。整体来看,指数在近期区间顶部蓄势,市场风险偏好依然较好,结构性特征依然突出。美元指数下降有利于估值压力减少,但是预期的反复仍存在,同样国内经济的恢复也是反复确认的过程,同样市场也会是反复的过程,因此对于指数我们也不要过于看重,我们仍以关注交易性结构机会为主,这也是市场的主要特征。

板块轮动不改。市场震荡整理,板块轮动不改。从个股涨幅看,涨幅较大的个股仍主要以文化传媒和半导体为主,跌幅较大的主要是前期涨幅较大以及风险类个股。从主题指数看,能源包括新能源、医药等板块活跃,跌幅前列的概念板块则主要是计算机等各板块。从行业看建筑材料、采掘等表现活跃食品饮料、计算机等行业表现较弱。人工智能带动的计算机软硬件大板块调整幅度较大,传统的行业如能源以及新能源、医药等表现较好,显示出市场板块轮动不改,依然是高低切换。不过科技主线也并未完全退出,电子半导体仍就保持强势。我们依然认为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,产业安全、国防安全等等政策预期值得期待,仍可持续关注半导体、军工和国企改革等板块动向以及渐渐活跃的新能源、医疗医药等板块,高位板块回落,低位板块回升,只要情绪未大幅回落,交易机会仍可把握,我们只是要注意掌握好节奏,注意涨幅过快的风险也要关注跌幅过大的机会,这也是市场博弈的特征所决定的。

低位提供交易空间。整体来看,市场交易活跃,风险偏好较高,但也是结构性的特征,整体上指数仍维持震荡格局并无大的方向选择。市场板块依然轮动,存量博弈特征依然,虽然成交量活跃,但更多的是的交易活跃度提升,并未体现大量增量资金进入的情况。因此我们仍不要过于在意指数,还是更多的关注交易机会,产业链的安全如半导体、高端制造等以及新能源和医疗医药的反弹持续性,低位提供更好的交易空间

目 录

一、本周回顾 (04.10-04.14)	4
市场震荡整理	4
板块轮动不改	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、低位提供交易空间	7
估值水平较低	7
低位提供交易空间	7
四、风险提示	7

图表目录

图 1 各大指数周表现（2023.04.10-2023.04.14）（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 2023.04.14，单位：倍）	6
图 6 行业周涨幅（2023.04.10-2023.04.14）	6
表 1 市场个股周强弱表现（2023.04.10-2023.04.14）（括号内为负值）	5
表 2 主题指数一周表现（2023.04.10-2023.04.14）	5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2023.04.14）	7

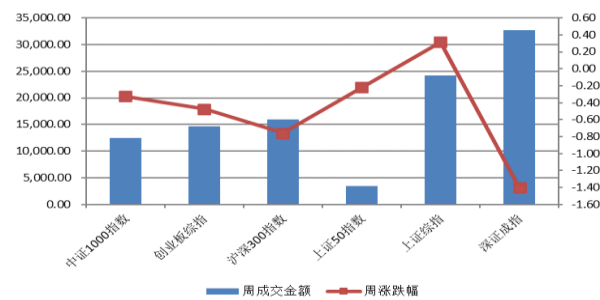
一、本周回顾 (04.10-04.14)

市场震荡整理

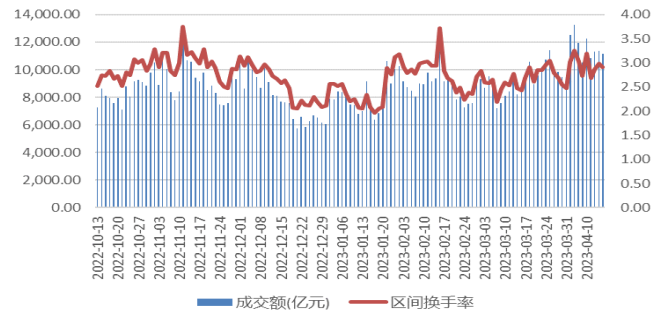
本周上证综指报收3,338.15点,周涨幅0.32%,成交金额24,213.30亿元;深圳成指11,800.09点,周涨幅-1.40%,成交金额32,714.33亿元;上证50指数2,679.01点,周涨幅-0.22%,成交金额3,479.07亿元;沪深300指数4,092.00点,周涨幅-0.76%,成交金额15,969.33亿元;中证1000指数7,020.09点,周涨幅-0.32%,成交金额12,486.87亿元;创业板综指2,975.87点,周涨幅-0.48%,成交金额14,714.96亿元。本周震荡整理,各指数波动幅度不大,参与者情绪震荡,基金仓位均值稳定。

整体来看,指数在近期区间顶部蓄势,市场风险偏好依然较好,结构性特征依然突出。美元指数下降有利于估值压力减少,但是预期的反复仍存在,同样国内经济的恢复也是反复确认的过程,同样市场也会是反复的过程,因此对于指数我们也不要过于看重,我们仍以关注交易性结构机会为主,这也是市场的主要特征。

图 1 各大指数周表现 (2023.04.10-2023.04.14) (单位:亿元,%) 图 2 每日交易金额及换手率走势 (单位:亿元,%)

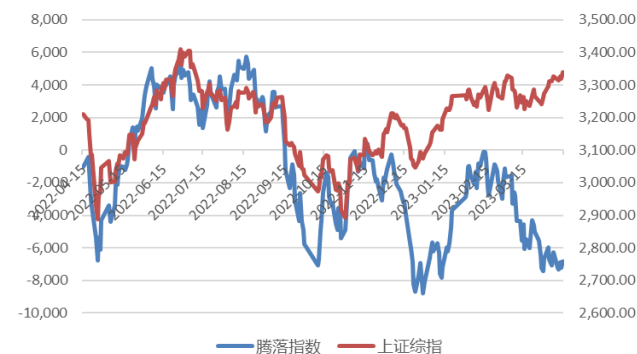


数据来源: WIND 爱建证券研究所



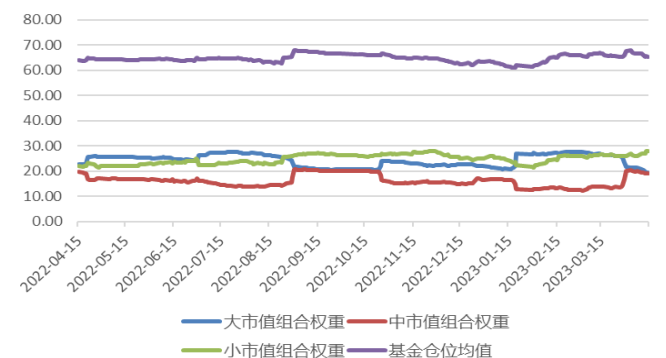
数据来源: WIND 爱建证券研究所

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

板块轮动不改

市场震荡整理，板块轮动不改。从个股涨幅看，涨幅较大的个股仍主要以文化传媒和半导体为主，跌幅较大的主要是前期涨幅较大以及风险类个股。从主题指数看，能源包括新能源、医药等板块活跃，跌幅前列的概念板块则主要是计算机等各板块。从行业看建筑材料、采掘等表现活跃食品饮料、计算机等行业表现较弱。

人工智能带动的计算机软硬件大板块调整幅度较大，传统的行业如能源以及新能源、医药等表现较好，显示出市场板块轮动不改，依然是高低切换。不过科技主线也并未完全退出，电子半导体仍就保持强势。我们依然认为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。产业安全、国防安全等等政策预期值得期待，仍可持续关注半导体、军工和国企改革等板块动向以及渐渐活跃的新能源、医疗医药等板块，高位板块回落，低位板块回升，只要情绪未大幅回落，交易机会仍可把握，我们只是要注意掌握好节奏，注意涨幅过快的风险也要关注跌幅过大的机会，这也是市场博弈的特征所决定的。

表 1 市场个股周强弱表现（2023.04.10-2023.04.14）（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（%）
600706.SH	曲江文旅	61.00	603110.SH	东方材料	(32.52)
688004.SH	博汇科技	59.14	688327.SH	云从科技-UW	(28.83)
300567.SZ	精测电子	49.76	600242.SH	*ST 中昌	(22.92)
601858.SH	中国科传	48.96	000606.SZ	*ST 顺利	(20.62)
300533.SZ	冰川网络	44.61	603133.SH	碳元科技	(18.96)
688244.SH	永信至诚	42.54	603717.SH	天域生态	(17.82)
300654.SZ	世纪天鸿	41.15	688365.SH	光云科技	(17.34)
300025.SZ	华星创业	40.78	603603.SH	*ST 博天	(16.97)
688147.SH	微导纳米	40.10	300474.SZ	景嘉微	(16.93)
688117.SH	圣诺生物	39.82	688036.SH	传音控股	(16.71)

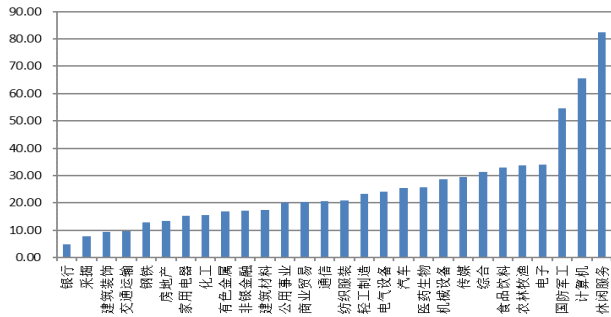
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 主题指数一周表现（2023.04.10-2023.04.14）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
866111.WI	火电	6.28%	866138.WI	软件	-6.99%
866120.WI	影视	5.43%	866015.WI	白酒	-6.54%
866091.WI	小金属	4.79%	866016.WI	计算机龙头	-6.14%
866124.WI	铝产业	4.44%	866157.WI	云办公	-5.94%
866135.WI	CRO	4.38%	866050.WI	大数据	-5.84%
866076.WI	创新药	3.74%	866030.WI	云计算	-5.32%
866156.WI	天然气	3.17%	866117.WI	智慧医疗	-5.27%
866128.WI	动力电池	3.16%	866095.WI	人工智能	-5.16%
866152.WI	核电	3.10%	866099.WI	移动互联网	-5.02%
866100.WI	抗癌	3.04%	866084.WI	东数西算	-4.96%

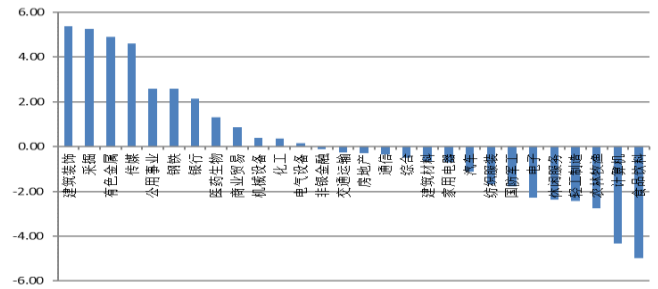
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况 (TTM) (截至 2023.04.14, 单位:倍)



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅 (2023.04.10-2023.04.14)



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 研究优化调整稳就业政策措施等

李强主持召开国务院常务会议

研究优化调整稳就业政策措施

审议通过《商用密码管理条例(修订草案)》

新华社北京4月14日电 国务院总理李强4月14日主持召开国务院常务会议。会议强调,要深入学习贯彻习近平总书记近日考察广东重要讲话精神,锚定强国建设、民族复兴目标,围绕高质量发展这个首要任务和构建新发展格局这个战略任务,在全面深化改革、扩大高水平对外开放、提升科技自立自强能力、建设现代化产业体系、促进城乡区域协调发展等方面不断取得新突破,扎实推进中国式现代化,让现代化建设成果更多更公平惠及全体人民。

会议听取了当前就业形势和优化调整稳就业政策措施的汇报。会议指出,就业是民生之本。要进一步强化政策引导,在保持稳就业政策总体稳定的同时,有针对性优化调整阶段性政策并加大薄弱环节支持力度,确保就业大局稳定。要突出稳存量、扩增量、保重点,既有力有效实施稳岗支持和扩岗激励措施,更大程度调动企业用人积极性,又认真做好高校毕业生、农民工等重点群体就业服务,进一步稳定政策性岗位规模,多渠道拓宽就业空间。对失业和其他就业困难人员要分类予以帮扶。要着力破解结构性就业矛盾,采取务实管用措施稳定制造业、外贸企业等就业规模,突出就业导向优化高校专业设置,面向市场需求提升职业教育 and 技能培训质量。要强化宏观政策、产业政策等支持,通过扩大有效需求、提振市场信心、稳定企业经营带动更多就业,推动就业增长与经济发展互促共进。

会议审议通过《商用密码管理条例(修订草案)》。会议指出,近年来,商用密码应用愈发广泛,在保障网络和信息安全、维护公民和法人权益方面的重要性日益凸显。要全面贯彻总体国家安全观,进一步规范商用密码应用和管理,督促平台企业依法履行用户密码保护责任,确保个人隐私、商业秘密和政府敏感数据的安全。要更好顺应数字经济快速发展趋势,建立健全商用密码科技创新促进机制,推动商用密码科技成果转化和产业化应用,促进商用密码市场持续健康发展。

会议还研究了其他事项。

(中国政府网 http://www.gov.cn/yaowen/2023-04/14/content_5751582.htm)

未来一周事件驱动展望

未来一周，我国将公布 GDP 以及工业增加值等经济数据，预计市场对于经济增速的预期已有所反映，超预期的概率不高，整体上不会改变市场运行格局。

三、低位提供交易空间

估值水平较低

从最新数据来看，全体 A 股市盈率 (TTM) PE 18.31 倍，其中创业板 50.92 倍、上证 50 成份 9.87 倍、沪深 300 成份 12.34 倍，中证 1000 成份 31.34 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 2023.04.14)

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	17.32	18.31	-7.78
创业板	57.07	50.92	-1.05
上证 50 指数成份	9.83	9.87	-2.14
沪深 300 成份	12.19	12.34	-3.99
中证 1000 成份	31.46	31.34	-10.43

数据来源: WIND 爱建证券研究所

低位提供交易空间

整体来看，市场交易活跃，风险偏好较高，但也是结构性的特征，整体上指数仍维持震荡格局并无大的方向选择。市场板块依然轮动，存量博弈特征依然，虽然成交量活跃，但更多的是的交易活跃度提升，并未体现大量增量资金进入的情况。因此我们仍不要过于在意指数，还是更多的关注交易机会，产业链的安全如半导体、高端制造等以及新能源和医疗医药的反弹持续性，低位提供更好的交易空间

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，任何机构和個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