

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18日 星期二

□市场策略

股指低开震荡走高 权重指数功不可没

周一沪深股指低开震荡走高，股指前市双双低开后即在券商和家电板块的带领下逐级震荡回升，午后保险银行以及中字头概念表现活跃强势上行，对市场人气带来些许提振，股指强势震荡呈现出单边上行的走势，相比较代表人气的创业板和科创板指全天表现整体较弱仅微幅上涨。盘中板块热点继续分化，其中大金融券商、家电和石油开采板块表现略显活跃涨幅居前，游戏传媒、互联网服务和数据要素板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，其中沪市综指创年内新高，全天两市成交量 1.12 万亿基本持平，多空双方争夺激烈，板块热点出现向权重蓝筹转移的特点。

周末多家券商披露一季度业绩，由于权益市场、债券市场表现均好于去年同期，2023 年一季度证券投资市场同比均出现大幅好转，消息引发了券商板块的整体活跃，进而带动了保险银行大金融以及蓝筹股的异动上行，同时中字头概念再度强势回归，全天权重指数表现强势对指数带来了积极的正面影响，其中以权重占比较大的沪指更是创下了年内新高，市场做多信心明显增强，并有效抵御了 AI 智能和 ChatGPT 的整体调整，股指全天基本呈现低开走高的单边上行走势。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、以色列和苏丹国家局势动荡，以色列和中东国家冲突不断愈演愈烈，美国把中国作为主要竞争目标肆意打压诽谤中国，不断制造单边制裁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，全球去美元化浪潮日益兴起，美元世界储备货币的地位受到挑战，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，美国面临通货膨胀和银行危机的双重威胁，美联储对抗通胀主要目标不变的言论，使得未来利率政策决议处于进退两难的境地，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。西方国家持续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幅加大，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。上周股指横盘震荡整理多空双方陷入僵持，多空双方分歧日益加大；周一股指低开高走震荡上行，权重蓝筹成为市场突破的有效力量，只是深市几大指数整体表现仍稍弱于沪指的表现，而成交量依然维持在万亿上方表明市场投资者的参与意愿依然较强。目前股指仍处于多空分界岭的上方，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，考虑到周一基本是权重指数对指数做出的贡献，因此短期能否延续或有效推动人气指数将显得尤为关键，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