

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

□市场策略

先抑后扬宽幅震荡 AI 算力卷土重来

周四沪深股指先抑后扬宽幅震荡，股指前市平开后即在权重股调整的影响下一路震荡调整，直至 10 天附近多方买盘逐渐涌出，AI 和算力概念卷土重来表现强势有效激发了市场的做多热情，并带动了前期热点存储芯片板块的走强，股指开始震荡逐级回升全天走出了探底回升的震荡走势，全天 CPO 板块延续活跃，多空对垒争夺激烈。盘中板块热点继续分化，其中 CPO、游戏传媒和算力板块表现活跃涨幅居前，旅游酒店、盐湖提锂和固态电池板块整体出现调整，个股依然跌多涨少。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天两市成交量 1.13 万亿略有增加，多空双方博弈加剧，市场活跃度依然不减。

上海市经信委印发《上海市推进算力资源统一调度指导意见》的通知。明确到 2023 年底，依托上海市人工智能公共算力服务平台，接入并调度 4 个以上算力基础设施，可调度智能算力达到 1000 PFLOPS(FP16)以上；到 2025 年，市人工智能公共算力服务平台能级跃升，完善算力交易机制，实现跨区域算力智能调度，通过高效算力调度，推动算力供需均衡，带动产业发展作用显著增强。受消息刺激 AI 算力概念卷土重来表现活跃，进而带动了存储游戏等相关板块的活跃，有效提振了市场的人气并抵御了大盘权重蓝筹股的回调整理，投资者参与热情被再一次点燃。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并不断制造单边制裁，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。

美国经济面临通胀和银行危机双重威胁，美联储对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，使得未来利率政策决议处于进退两难的境地，欧洲央行明确短期仍将采取加息措施，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，但市场板块热点切换频繁持续性不强，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；本周初股指低开高走震荡突破上行，权重蓝筹成为市场突破的有效力量，但周二周三股指连续两天基本呈现强势震荡整理局面，周四股指探底回升宽幅震荡，成交量始终维持在万亿上方表明投资者的参与意愿依然较强。目前沪指仍处于多空分界岭的上方，相比较深市几大股指表现较弱，市场热点频繁切换显示多方仍在反复试探以寻找能引领人气的领涨热点，预期短期股指延续宽幅震荡，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