

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25日 星期二

□市场策略

股指缩量震荡调整 AI 传媒逆势逞强

周一沪深股指缩量震荡调整，全天股指平开低走毫无反击之力，盘中 AI 和 CPO 概念表现较为活跃，游戏传媒逆势逞强出现涨停潮，但其他其余板块纷纷成为了市场的做空对象，其中代表人气的科创和创业板指数依然跌幅较大，市场做多力量整体趋弱，股指几乎呈现单边震荡调整走势。盘中板块热点继续分化，其中 CPO、游戏传媒和新冠医药板块表现略显活跃涨幅居前，旅游酒店、存储芯片和能源板块整体出现调整，个股依然跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量 1.08 万亿略有减少，市场参与度有所下降。

近期新冠变异二次感染阳性事件增多，引发了新冠医药板块的活跃，上周末卷土重来的 AI 算力以及游戏传媒延续反弹余威继续表现强势，但由于其他板块的整体回落，市场的追随意愿不强并呈现明显的两极分化走势，而大盘权重蓝筹股的连续调整也对投资者信心起到了较大的负面影响，空方力量进一步加大。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，欧美西方和苏丹国家局势动荡，中东国家和以色列冲突不断愈演愈烈，美国把中国作为主要竞争目标肆意打压诽谤，把经贸科技问题政治化意识化不断制造单边制裁，中美双方矛盾摩擦进一步升级，西方一系列单边限制政策严重扰乱了全球产业链和供应链稳定，全球去美元化浪潮日益兴起，美元作为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，使得短期利率政策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，投资者的风险偏好整体下降。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，国际原油出现宽幅震荡并延伸到大宗原材料价格，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。上周股指冲高受阻出现快速回落走势，多空双方分歧明显加大；周一股指低开低走依然表现弱势，虽然 AI 题材概念表现强势但权重蓝筹成为了市场做空的主要力量，显示出明显的存量资金博弈的结构特征，成交量仍维持在万亿上方但投资者的参与意愿略有下降。目前沪指失守短期均线重新回到多空分界岭附近，相比较深市几大股指表现更弱，因此多空双方之间势必面临关键位置的争夺博弈，由于股指连续两天下挫空方能量短期得到了较大释放，因此预期股指宽幅震荡或难免，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