

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26日 星期三

## □市场策略

## 股指调整现五连阴 空方力量集中爆发

周二沪深股指延续震荡调整走势，全天股指平开低走毫无反击之力，盘中唯有 AI 和游戏传板块依然逆势逞强表现活跃，盘中证券银行一度出现快速拉升但最终无功而返打回原形，反而加剧了市场的做空力量，其余板块均出现大面积的下挫，其中代表人气的科创和创业板指数跌幅依然较大，市场做多力量整体趋弱，股指走出了 5 连阴的连续调整走势。盘中板块热点继续分化，贵金属、游戏传媒和银行保险板块表现略显活跃涨幅居前，其余板块均出现了不同程度的下跌，其中能源金属、电池和旅游酒店跌幅较大。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量 1.13 万亿略有增加，收盘跌停数量超百家为近期罕见，投资者信心受到重挫。

锂电企业一季度业绩爆雷引发了资源锂电板块的整体大跌，同时新冠医药板块的一日游现象也加剧了空方进一步做空的力量，随着五一小长假的临近市场规避风险的意愿上升，虽然卷土重来的 AI 算力以及游戏传媒延续反弹表现强势，但依然难挡市场整体回落的做空力量，空方力量不断加大，股指呈现不断回落的调整局面。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，中东国家和以色列爆发冲突愈演愈烈，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，欧洲央行明确短期仍将采取加息措施，美联储对抗通胀主要目标不变的鹰派言论，未来短期利率政策陷入进退两难的尴尬境地，投资者对未来银行业的流动性危机和经济衰退忧心忡忡。全球经济面临下行压力，西方对未来经济滞涨和衰退的忧虑不减，投资者的风险偏好趋于下降。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至大宗原材料价格，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，多空双方分歧加大，最终还是空方占据了主导；周一股指低开低走依然表现弱势，周二股指弱势不改继续调整，虽然指数跌幅不大但个股杀伤力很大，表现为明显的存量资金博弈的结构性特征，成交量维持在万亿上方但投资者的参与意愿略有下降。目前几大指数已跌破多空分界岭，尤其深市几大股指表现更弱，但由于股指连续多日下挫短期空方能量应该得到了较大释放，股指随时会有技术性反弹的要求，因此预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