

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

股指震荡终结五连阴 光伏新能源集体反弹

周三沪深股指延续宽幅震荡调整走势，全天股指低开震荡逐级回升其中创业板指率先在宁德时代带领下展开反弹，并有效带动了光伏和新能源板块的集体反弹，相反近期活跃的 AI 和算力出现整体退潮，午后游戏传媒出现异动反弹但市场的追随意愿不强最终无功而返，多空双方争夺激烈，市场整体做空量有所减少，股指收盘终结了连续 5 连阴的走势。盘中板块热点出现转换分化，其中光伏设备、电池电源和锂电新能源板块表现略显活跃涨幅居前，CPO、算力和国资云概念整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 1.12 万亿微有减少，板块热点出现快速切换。

五一小长假临近市场规避风险意愿上升，近期市场逆势逞强的 AI 算力及游戏传媒概念经过了连续的上涨，市场兑现欲望日益增加特别是很多业绩不能直接体现，在其余很多个股大幅下跌的背景下，AI 智能和算力在当日成为了市场做空的主要对象，相反前一天大跌的很多板块均呈现出一定程度的修复性反弹，市场板块热点形成了鲜明的切换，盘中的做空力量得到了些许的缓冲。俄乌地缘冲突不断升级趋于长期化，欧美西方准备对俄罗斯展开新一轮的制裁，半岛和南海局势跌宕起伏危机四伏，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，并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的稳定，全球去美元化浪潮日益兴起，美元作为世界储备货币老大的地位受到挑战，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流动性危机双重威胁，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，未来美联储利率政策陷入了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到大宗原材料价格波动，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；本周股指连续两天低开低走表现弱势，虽然指数跌幅不大但个股杀伤力很大，呈现出明显的存量资金博弈的结构性特征，周三股指震荡整理跌势有所缓解，成交量维持在万亿上方多空分歧较大争夺激烈。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，但如我们预期由于股指连续多日下挫短期空方能量得到了较大释放，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