

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05月05日 星期五

□市场策略

五月首秀红绿相间 深市股指整体偏弱

周四五月首个交易日，沪深股指表现迥异呈现宽幅震荡整理走势，沪指延续节前反弹势头在大金融和中字头的带领下低开震荡逐级走高，相比较深市几大指数整体偏弱全天基本呈现震荡调整走势，尤其代表人气的创业板指数一路调整，市场热点分化明显多空双方争夺激烈。盘中板块热点延续分化，其中保险大金融、游戏传媒和中字头板块表现略显活跃涨幅居前，旅游酒店、半导体和芯片算力概念整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 1.17 万亿略有增加，个股涨跌互现不分伯仲。

日前 ChatGPT 宣布新的联网功能，打破了数据和功能限制可以实时抓取其他网站、媒体平台的信息，为用户提供最新的内容，预示着未来 ChatGPT 的学习能力、数据搜集能力也将呈指数级增长，消息引发了游戏传媒板块的再次活跃，同时大金融和中字头的助攻加盟也对市场起到了较大的稳定作用，有效抵御了储存芯片和算力连续的做空力量，市场板块热点形成了鲜明的分化，多空双方争夺激烈。克里姆林宫遭遇无人机袭击，俄乌地缘冲突面临战争进一步升级的可能，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暗藏危机，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，中美双方矛盾摩擦不断升级，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。

美联储加息 25 几点符合市场预期，鉴于美国经济仍面临通胀和银行流动性危机双重威胁，美联储货币政策会议后也明确没有做出暂停加息的决定，未来美联储利率政策依然处于较为被动尴尬的处境，因此投资者对未来银行业的流动性危机和经济衰退仍心存担忧。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。节前股指探底回升出现技术性反弹，多空双方分歧依然加大；周一股指宽幅震荡整理沪深股指表现截然不同，以权重为代表的沪指表现较强并收复了中短期均线，但深市几大股指依然表现偏弱，股指仍处在多空分界岭下方，呈现出明显的存量资金博弈的结构性行情特征，市场的中期趋势面临很大的不确定，由于本周仅两个交易日，很多投资者还处于假期模式中，尤其权重股上涨缺乏资金的持续性基础，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