

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10日 星期三

□市场策略

冲高受阻震荡回落 权重板块午后跳水

周二沪深股指冲高受阻震荡回落，前市股指延续周一的上升势头，在大金融和中字头权重股的带领下震荡上行，盘中热点一度向港口和一带一路拓展，沪指还创下了年内新高，但由于股指强弱分化明显深市几大股指表现整体较弱，市场短期获利兑现欲望回升，午后银行股率先跳水并带动了其余指数的回落，市场短期做空力量有所加大。盘中板块热点继续分化，其中证券、中字头概念和钢铁板块表现活跃涨幅居前，船舶制造、教育和游戏传媒整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量 1.22 万亿明显增加，多空争夺激烈市场量价略显背离。

伴随着一季报的陆续公布，市场在“中国特色估值体系”催化下，一些具有低估值、高股息特征的银行大金融和中字头央企概念迎来了价值重估机会，相关板块节后也是走出了独立的上行走势对市场起到了很大的稳定作用，市场板块热点形成了鲜明的分化，投资者的参与热情也有所提高，但也如我们预期由于目前市场仍以存量资金主导，代表人气的科创和创业板表现低迷缺乏活力，大市值的权重板块缺乏持续上涨的资金基础，因此权重股经过连续的上涨之后势必面临获利回吐的要求。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，中美双方矛盾摩擦螺旋式升级，西方一系列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，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极大的影响。

美国经济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明确短期不会做出暂停加息的决定，未来美联储利率政策依然处于被动尴尬的处境，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，美国债务上限即将到期，投资者的风险偏好趋于下降。美国存款持续外流美债市场跌宕起伏，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明显。全面注册制时代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，但指数二八分化特征明显，沪强深弱多空双方分歧较大；周一股指强势震荡上行，周二股指冲高受阻回落，沪深股指表现截然不同以权重为代表的沪指表现较强再创年内新高，但深市几大股指整体依然表现偏弱，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。周二成交量有所放大表明多空分歧进一步加剧，量价背离也预示着短期多方有技术休整的要求，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