

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19日 星期五

## □市场策略

## 股指弱勢震荡整理 AI 智能强劲反弹

周四沪深股指弱勢震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，全天 AI 智能概念强劲反弹表现活跃，算力 CPO 继续领涨，午后股指一度出现快速跳水走势，临近尾盘新能源和电商板块出现异动带领股指企稳小幅回升，虽然成交量略有回升但市场整体表现依然较为疲软。盘中板块热点继续分化，其中 AI 智能、游戏和通信设备板块表现略显活跃涨幅居前，光伏设备、风电设备和新能源电池板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 0.87 万亿有所增加，多空双方互相争夺形成拉锯。

人民币汇率本周加速贬值破 7 对市场形成较大的负面影响，特斯拉人形机器人 Optimus 在 2023 年股东大会上再秀新技能，基于 AI 模仿人类动作，能完成分类物品的复杂任务。受消息影响当日相关光模块和机器人概念表现活跃，并带领沉寂多时的 AI 智能板块出现强劲反弹的走势，市场做多力量有所增加，但由于市场始终缺乏持续的领涨板块，多空分歧依然较大，多方难以形成有效的合力最终还是呈现出板块快速轮动的跷跷板格局，多空双方你争我夺互不相让形成胶着走势。俄乌战争长期化不断升级，欧美西方准备对俄罗斯展开新一轮的制裁，半岛和南海地缘政治局势跌宕起伏暗藏危机，中东国家和以色列之间冲突愈演愈烈，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，中美双方矛盾摩擦呈现螺旋式升级；欧美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。

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，美国债务上限谈判悬而未决至今仍未达成共识，债务预期的不明朗导致投资者的风险偏好下降；美国经济面临通胀和银行流动性危机双重威胁，未来美联储利率政策仍较被动，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。美债市场剧烈震荡，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。全面注册制背景下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 年以来股指总体呈现为震荡小幅回升走势，投资者的参与意愿有所回升，但指数体现为明显的沪强深弱特征，而板块热点切换频繁持续性不强，导致投资者基本还是以短线操作思维占据了主导。五一节前股指探底回升出现技术性反弹，但指数二八分化特征仍较明显，上周股指连续震荡调整，多空双方分歧日益增大；本周股指连续震荡调整，股指震荡明显加剧，市场风格较前期发生了明显的转换，创业板指在上周创年内新低后开始逐级走强，相反沪市股指在创新高后开始出现连续回落调整，周四股指震荡整理涨跌互现，显示出多空双方均较为谨慎。由于目前几大指数均回落到多空分界岭和 60 天均线下方，市场整体依然处于弱势状态，成交量连续多日跌破万亿水平预示市场的做多力量较为有限，预期短期股指仍将延续宽幅震荡，密切关注创业板和科创板指的动向，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