

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26日 星期五

□市场策略

探底回升险守 3200 板块热点继续分化

周四沪深股指先抑后扬震荡探底回升，股指前市平开略有反复即呈现逐级震荡调整走势，盘中电力和固态电池板块出现快速上扬但市场由于周一的一日游走势整体追随意愿不强，午后燃气板块出现异动，随着深市和权重指数盘中创出年内新低后市场的逢低买盘有所显现，临近尾盘 CPO 概念逆势拉升带领股指快速回升，股指跌幅明显收窄。盘中板块继续分化，其中燃气、电力设备和 CPO 概念块表现略显活跃涨幅居前，游戏传媒、电商和能源化肥板块整体出现调整，个股依然跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量 0.85 万亿略有增加，多空双方争夺趋于激烈。

国家能源局综合司印发关于公开征求《关于进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理有关事项的通知(征求意见稿)》意见的通知。通知表示，为持续深化“放管服”改革，进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理，助力推动能源绿色低碳高质量发展。受消息刺激电力板块当日再度有所表现，但由于近期热点的持续性极差，市场的呼唤效应整体有限，尤其部分股指盘中还创出年内新低，市场人气依然表现低迷。欧美继续加大对乌克兰的军事援助，俄乌战争不断升级趋于长期化，欧盟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，并联合部分国家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。

美国债务上限谈判悬而未决，债务危机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，美联储 6 月利率政策各方出现明显分歧依然较为被动，投资者对未来银行业的流动性危机和经济衰退心存担忧。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，美债市场出现剧烈震荡，人民币兑美元汇率波动加大，国际原油宽幅震荡并延伸到大宗原材料价格波动明显。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，指数呈现出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主导。上周股指弱势震荡调整，成交量持续萎缩，多空双方对后市都趋于谨慎。本周股指连续震荡，周三甚至出现跳空加速调整走势，市场做空能量有所放大，周四股指先抑后扬探底回升，但收盘仍处于前一天收盘指数下方，市场整体弱势依然没有改变；目前几大指数均回落到多空分界岭和 60 日均线下方，成交量连续跌处于万亿以下也表明市场的做多力量极为有限，预期短期股指仍将延续宽幅震荡以寻求短暂多空平衡，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