

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31日 星期三

□市场策略

先抑后扬宽幅震荡 多空争夺日趋激烈

周二沪深股指先抑后扬宽幅震荡，股指前市平开后即呈现逐级震荡调整走势，盘中除了上证指数和科创指数以外其余指数均创下年内新低，午后智能 AI 板块全线爆发表现活跃，同时游戏传媒板块也出现强劲反弹，股指止跌企稳快速回升并收复了当天的失地，多空双方围绕 3200 点展开博弈争夺激烈。盘中板块继续分化，其中游戏传媒、交运设备和 CPO 概念块表现活跃涨幅居前，生物医药、酿酒和化肥农药板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天两市成交量 0.32 万亿微微增加。

谷歌 CEO 将 AI 革命比作人类对火的使用，但现在为该行业提供燃料的数字火种 AI 芯片出现了明显的缺货，而缺货情况也带火了 AI 芯片的二级市场，其中智能 AI 和算力 CPO 板块的再次活跃也反映出这一点，但由于近期热点的持续性极差，市场的号召力整体不足，尤其新能源板块的持续下跌以及深市股指不断创下年内新低，市场的人气效应差强人意，多空之间分歧也愈发加大。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不断，美国把中国作为主要竞争目标肆意打压诽谤，并联合一些国家把经贸科技问题政治化意识化不断制造单边制裁，中美双方矛盾摩擦逐渐升级扩大；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。

美国债务上限谈判进入最后表决阶段，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，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 年以来前四个月股指总体基本呈现为震荡小幅回升走势，投资者的参与意愿有所回升，5 月开始指数冲高受阻回落出现快速回落调整走势，板块热点切换频繁持续性不强，导致投资者基本以短线操作思维占据主导。上周股指出现跳空加速调整的破位下行走势，成交量表现低迷多空双方对后市都趋于谨慎。周一股指宽幅震荡整理，周二股指探底回升宽幅震荡，深市股指再度创下年内新低，虽然沪强深弱特征不变但沪市股指也离年内低点近在咫尺，市场整体弱势特征没有改变；目前几大指数均回落到多空分界岭和 60 日均线下，股指也是下一台阶进入了下箱体运行，由于市场的做多力量相对有限，预期短期股指将延续宽幅震荡以寻求多空短暂的平衡，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