

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06月08日 星期四

□市场策略

股指弱势震荡整理

成交量能明显减少

周三沪深股指缩量震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，相比较由于宁德时代的大跌创业板指数跌幅较大表现较弱再创新低，盘中板块热点强弱分化明显，智能 AI 和 CPO 概念继续表现强势，午后传媒和旅游板块出现异动有所反弹，但市场的追随意愿不强最终表现平平。盘中板块热点出现分化，其中旅游酒店、文化传媒和 CPO 概念表现活跃涨幅居前，风光电设备、锂电和汽车整车板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 0.81 万亿急剧减少，市场参与度明显下降。

摩根士丹利表示电池材料公司的利润率逆风大部分已被股价反应，但宁德时代可能在市场份额和利润率方面面临的风险在增加，因此将公司评级从同等权重下调至低配。受消息影响宁德时代大幅低开并带动了相关的新能源板块整体下挫，所幸近期表现活跃的 AI 智能和 CPO 算力概念卷土重来表现活跃，有效抵御了市场的空方力量，但由于多个指数不约而同创下年内新低的状况，市场的做多力量急剧下降，股指全天基本维持了弱势震荡整理走势。欧美继续加大对乌克兰的军事援助，俄乌战争出现升级趋于长期化，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，科索沃紧张局面仍未平息，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。

经合组织下调 2023 年全球经济增速指 2.7%，美联储议息会议在即多名官员对 6 月利率政策产生明显分歧，虽然国债违约警报解除但美国经济仍面临通胀和银行流动性危机的双重威胁，投资者对未来银行业的流动性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，今年前四个月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5月开始指数冲高受阻出现快速回落调整走势，其中多个指数甚至还不断创下年内新低，市场人气明显下降，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。上周股指在加速破位下行后略有企稳，市场的做空能量得到了一定释放，但本周上半周市场弱势不改，股指基本还是延续弱势震荡回落的走势，周三股指涨跌互相但成交量明显减少，表明多空双方的参与意愿明显下降，目前指数均处于多空分界岭下方，多个指数再创年内新低，市场整体的弱势特征依然没有改变；由于近阶段市场的连续阴跌市场信心尽失短期较难恢复，因此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，把握市场节奏严格控制仓位精选个股操作。

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