

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15日 星期四

□市场策略

股指窄幅震荡整理 成交量重回万亿

周三沪深股指窄幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中智能 AI 有所分化，应用方向冲高回落大消费概念出现集体反弹，午后 AI 算力板块异动出现快速回升，而银行股冲高受阻震荡回落，板块热点切换较快。板块热点继续分化，其中酿酒、CPO 和通信设备板块表现略显活跃涨幅居前，风光电设备、银行和锂电能源板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 1 万亿为近期首次超越万亿水平，多空双方争夺激烈分歧较大。

中国人民银行下调逆回购和常备借贷便利 (SLF) 利率，释放出管理层加强逆周期调节、支持实体经济和稳定市场预期政策信号，作为稳健货币政策精准体现，市场反应积极信心稍有提振，做空力量明显有所收敛。市场围绕智能 AI 反复炒作但其中细分的分支开始分化，大消费概念集体反弹但由于市场整体的新增资金有限，板块热点的持续性不强，股指全天基本延续了震荡整理的走势。欧美持续加大对乌克兰的军事援助，俄乌战争出现升级冲突趋于长期化，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纷争不断，苏丹和科索沃紧张局面仍未平息缓和，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。

美国 cpi 大大低于市场预期通胀压力有所减缓，本周美联储的利率政策显得至关重要，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。经济数据显示欧盟已步入衰退，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，其中多个指数不断创下年内新低，市场人气急速下降，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。上周股指弱势震荡整理多空形成短暂平衡，本周上半周股指基本延续了震荡整理的格局，虽然指数方面略有分化，代表人气的创业板和科创板指数略强于主板指数，但目前指数均处于多空分界岭下方，市场整体的弱势特征依然没有改变；由于现阶段市场的连续阴跌市场信心尽失恢复仍需时日，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