

市场策略

爱建证券有限责任公司

研究所

分析师：朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号：S0820510120001

52周走势比较



板块名称	PE(TTM, 整体法)
全部 A 股	18.07
创业板	50.94
上证 50 指数成份	10.02
沪深 300 成份	12.02
中证 1000 成份	37.04

数据来源：WIND

交易难度提升

投资要点

市场持续反弹。上证综指报收3,273.33点,周涨幅1.30%,成交金额20,663.43亿元;深圳成指11,306.53点,周涨幅4.75%,成交金额29,817.97亿元;上证50指数2,600.92点,周涨幅2.24%,成交金额2,946.17亿元;沪深300指数3,963.35点,周涨幅3.30%,成交金额12,731.70亿元;中证1000指数6,669.01点,周涨幅2.67%,成交金额10,591.51亿元;创业板综指2,899.28点,周涨幅4.47%,成交金额13,566.76亿元。本周市场持续反弹,创业板带动深圳市场表现突出,参与者情绪回升,基金仓位均值平稳。整体来看,市场延续反弹,震荡格局未变,尤其低位的创业板反弹尤为强劲,存量博弈的特征没有改变。宏观环境看,美元指数和人民币汇率的影响逐渐减小,有利于市场的稳定,不过破局的力量并未出现,我们依然坚持市场维持震荡格局的判断,聚焦在交易机会不变,尤其在前期主题较大回落后,交易机会再度显现,在市场情绪有所恢复下,较之前更为积极。

人工智能持续发力。市场持续反弹,人工智能仍是主要力量。从个股涨幅看,涨幅较大的仍以人工智能相关的算力和通信为主,跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看光通信、云计算等AI产业链表现较好,跌幅前列的概念板块则主要是电力、医药、等板块。从行业看食品饮料、休闲服务等表现活跃,银行、公用事业等行业表现较弱。人工智能的持续活跃,带动了市场的活跃,是市场的主要领导力量,也带带动了汽车、白酒等消费的活跃。同时低位板块工业母机也表现突出。市场活跃度提升,交易机会也在增加,只是人工智能板块今年涨幅较大,我们仍要保持一份谨慎,要注意低位板块能否有效接力。存量博弈下,板块的轮动特征仍难改变。市场反弹需要焦点板块的带领,但是持续性仍受制于短期的空间,我们仍要持续观察低位板块如工业母机、半导体、新能源等等的持续性,在市场情绪逐渐活跃的情况下机会有望增加,否则对于反弹要保持一定谨慎。

交易机会增加。整体来看,汇率和经济数据短期波动的心理影响渐渐减弱,市场情绪也在恢复中。不过市场的破局力量仍需耐心等待,整体上市场震荡格局仍将维持。我们仍聚焦于交易机会。人工智能是市场重要的引导力量,不过短期涨幅较大是不稳定因素,因此注意板块的分化。从稳健角度看,低位的智能制造、半导体、新能源以及消费等等也值得关注。尤其关注创业板指数和科创板指数的反弹的持续性,有利于交易机会的把握。

目 录

一、本周回顾 (06.12-06.16)	4
市场持续反弹	4
人工智能持续发力	5
二、一周财经要闻回顾及未来事件展望	6
一周财经要闻回顾	6
未来一周事件驱动展望	7
三、交易机会增加	7
估值水平较低	7
交易机会增加	7
四、风险提示	8

图表目录

图 1 各指数周表现（2023.06.12-2023.06.16）（单位：亿元，%）	4
图 2 每日交易金额及换手率走势（单位：亿元，%）	4
图 3 沪市市场涨跌个数统计	4
图 4 全市场基金调仓及风格偏好	4
图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2023.06.16，单位：倍）	6
图 6 行业周涨幅（2023.06.12-2023.06.16）	6
表 1 市场个股周强弱表现（2023.06.12-2023.06.16）（括号内为负值）	5
表 2 主题指数 5 交易日表现（（2023.06.12-2023.06.16））	5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2023.06.16）	7

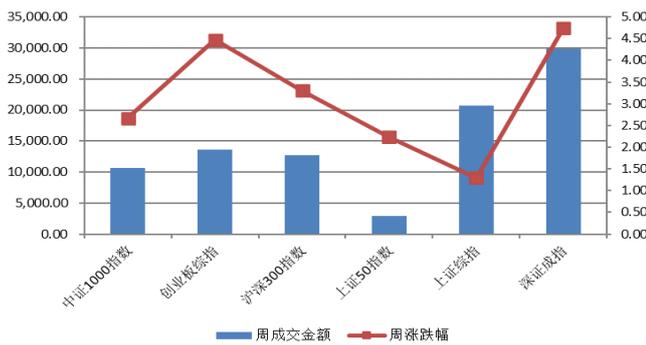
一、本周回顾 (06.12-06.16)

市场持续反弹

本周上证综指报收3,273.33点,周涨幅1.30%,成交金额20,663.43亿元;深圳成指11,306.53点,周涨幅4.75%,成交金额29,817.97亿元;上证50指数2,600.92点,周涨幅2.24%,成交金额2,946.17亿元;沪深300指数3,963.35点,周涨幅3.30%,成交金额12,731.70亿元;中证1000指数6,669.01点,周涨幅2.67%,成交金额10,591.51亿元;创业板综指2,899.28点,周涨幅4.47%,成交金额13,566.76亿元。本周市场持续反弹,创业板带动深圳市场表现突出,参与者情绪回升,基金仓位均值平稳。

整体来看,市场延续反弹,震荡格局未变,尤其低位的创业板反弹尤为强劲,存量博弈的特征没有改变。宏观环境看,美元指数和人民币汇率的影响逐渐减小,有利于市场的稳定,不过破局的力量并未出现,我们依然坚持市场维持震荡格局的判断,聚焦在交易机会不变,尤其在前期主题较大回落后,交易机会再度显现,在市场情绪有所恢复下,较之前更为积极。

图 1 各指数周表现 (2023.06.12-2023.06.16) (单位:亿元,%) 图 2 每日交易金额及换手率走势 (单位:亿元,%)



数据来源: WIND 爱建证券研究所



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 3 沪市市场涨跌个数统计



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 4 全市场基金调仓及风格偏好



数据来源: WIND 爱建证券研究所

人工智能持续发力

市场持续反弹，人工智能仍是主要力量。从个股涨幅看，涨幅较大的仍以人工智能相关的算力和通信为主，跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看光通信、云计算等 AI 产业链表现较好，跌幅前列的概念板块则主要是电力、医药、等板块。从行业看食品饮料、休闲服务等表现活跃，银行、公用事业等行业表现较弱。

人工智能的持续活跃，带动了市场的活跃，是市场的主要领导力量，也带带动了汽车、白酒等消费的活跃。同时低位板块工业母机也表现突出。市场活跃度提升，交易机会也在增加，只是人工智能板块今年涨幅较大，我们仍要保持一份谨慎，要注意低位板块能否有效接力。存量博弈下，板块的轮动特征仍难改变。市场反弹需要焦点板块的带领，但是持续性仍受制于短期的空间，我们仍要持续观察低位板块如工业母机、半导体、新能源等等的持续性，在市场情绪逐渐活跃的情况下机会有望增加，否则对于反弹要保持一定谨慎。

表 1 市场个股周强弱表现（2023.06.12-2023.06.16）（括号内为负值）

证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
688662.SH	富信科技	57.39	000606.SZ	顺利退	(75.00)
000936.SZ	华西股份	56.85	300392.SZ	腾信退	(74.75)
300570.SZ	太辰光	44.37	002781.SZ	奇信退	(74.39)
688498.SH	源杰科技	43.47	300336.SZ	新文退	(73.33)
002146.SZ	荣盛发展	41.86	002417.SZ	深南退	(66.94)
002896.SZ	中大力德	39.47	300273.SZ	和佳退	(60.91)
688195.SH	腾景科技	38.31	000806.SZ	银河退	(52.00)
300394.SZ	天孚通信	37.21	605178.SH	时空科技	(20.68)
601127.SH	赛力斯	36.57	002118.SZ	*ST 紫鑫	(17.78)
600602.SH	云赛智联	35.84	603097.SH	江苏华辰	(17.21)

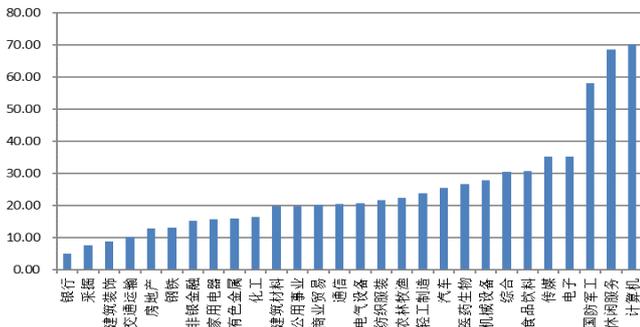
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 主题指数 5 交易日表现（（2023.06.12-2023.06.16））

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
866131.WI	光通信	17.42%	866111.WI	火电	-5.37%
866084.WI	东数西算	12.28%	8841491.WI	绿电指数	-2.09%
866157.WI	云办公	12.25%	866059.WI	央企	-1.78%
866052.WI	IDC	11.09%	866149.WI	能源安全	-1.75%
866015.WI	白酒	9.99%	866100.WI	抗癌	-1.64%
866144.WI	汽车电子	9.43%	866139.WI	中药	-1.62%
866133.WI	激光	9.15%	866154.WI	金融安全	-1.02%
866129.WI	工业母机	9.02%	866098.WI	新冠检测	-0.79%
866130.WI	基站	8.90%	866063.WI	医保	-0.76%
866077.WI	工业互联网	8.49%	866115.WI	固废处理	-0.60%

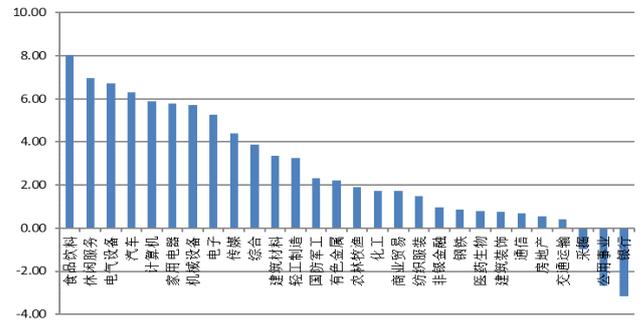
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况 (TTM) (截至 2023.06.16, 单位:倍)



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅 (2023.06.12-2023.06.16)



数据来源: WIND 爱建证券研究所

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望

一周财经要闻回顾

李强主持召开国务院常务会议 研究推动经济持续回升向好的一批政策措施
 审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》 审议通过《私募投资基金监督管理条例(草案)》 讨论《中华人民共和国学位法(草案)》

李强主持召开国务院常务会议

研究推动经济持续回升向好的一批政策措施

审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》

审议通过《私募投资基金监督管理条例(草案)》

讨论《中华人民共和国学位法(草案)》

新华社北京 6 月 16 日电 国务院总理李强 6 月 16 日主持召开国务院常务会议, 研究推动经济持续回升向好的一批政策措施, 审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》、《私募投资基金监督管理条例(草案)》, 讨论《中华人民共和国学位法(草案)》。

会议指出, 当前我国经济运行整体回升向好, 随着前期政策措施的出台实施, 市场需求逐步恢复, 生产供给持续增加, 物价就业总体平稳, 高质量发展稳步推进。同时, 外部环境更趋复杂严峻, 全球贸易投资放缓等, 直接影响我国经济恢复进程。针对经济形势的变化, 必须采取更加有力的措施, 增强发展动能, 优化经济结构, 推动经济持续回升向好。会议围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面, 研究提出了一批政策措施。会议强调, 具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施, 同时加强政策措施的储备, 最大限度发挥政策综合效应。

会议强调, 要引导金融机构根据不同发展阶段的科技型企业的不同需求, 进一步优化产品、市场和服务体系, 为科技型企业提供全生命周期的多元化接力式金融服务。要把支持初创期科技型企业作为重中之重, 加快形成以股权投资为主、“股贷债保”联动的金融服务支撑体系。要加强科技创新评价标准、知识产权交易、信用信息系统等基础设施建设。要统筹做好融资支持与风险防范, 有效维护金融稳定。

会议指出，近年来，我国私募投资基金行业发展较快，在服务实体经济、支持创新创业等方面发挥了积极作用。制定专门行政法规，将私募投资基金业务活动纳入法治化、规范化轨道进行监管，有利于更好保护投资者合法权益，促进行业规范健康发展。要针对行业突出问题强化源头管控，划定监管底线，严厉打击以“私募基金”之名行非法集资之实等非法金融活动。要加强监督管理和发展政策的协同配合，对不同类别私募投资基金特别是创业投资基金实施差异化监管，抓紧出台促进创业投资基金发展的具体政策。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国学位法（草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。

会议还研究了其他事项。

（中国政府网 https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202306/content_6886887.htm）

未来一周事件驱动展望

未来一周，无重大数据公布，行业展会上，汽车、动漫、教育等行业展会对行业的事件驱动可以关注。

三、交易机会增加

估值水平较低

从最新数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE18.07 倍，其中创业板 50.94 倍、上证 50 成份 10.02 倍、沪深 300 成份 12.02 倍，中证 1000 成份 37.04 倍。市场调整，估值水平处低位，安全边际较高。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2023.06.16）

板块名称	PE(2022,整体法)	PE(TTM, 整体法)	2023Q1 净利润同比增长率%
全部 A 股	17.98	18.07	-6.07
创业板	50.88	50.94	-4.88
上证 50 指数成份	9.97	10.02	-5.28
沪深 300 成份	12.27	12.02	-1.74
中证 1000 成份	32.75	37.04	-29.68

数据来源：WIND 爱建证券研究所

交易机会增加

整体来看，汇率和经济数据短期波动的心理影响渐渐减弱，市场情绪也在恢复中。不过市场的破局力量仍需耐心等待，整体上市场震荡格局仍将维持。我们仍聚焦于交易机会。人工智能是市场重要的引导力量，不过短期涨幅较大是不稳定因素，因此注意板块的分化。从稳健角度看，低位的智能制造、半导体、新能源以及消费等等也值得关注。尤其关注创业板指数和科创板指数的反弹的持续性，有利于交易机会的把握。

四、风险提示

- 1、主题性投资市场波动较大，注意控制风险
- 2、宏观经济和政策不确定性对市场的影响

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内,公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上
推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%~15%
中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内
回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；
同步大市：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；
弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

重要免责声明

爱建证券有限责任公司具有证券投资咨询资格，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。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33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888 邮编：200122

网站：www.ajzq.com