

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27日 星期二

□市场策略

股指缩量大幅调整 智能 AI 持续大跌

周一沪深股指缩量大幅调整，几大股指前市跳空低开即呈现逐级回落走势，盘中多方一度发起反击但依然难以抵挡前期人气赛道股智能 AI 的大幅下跌，市场的空方力量有增无减，全天指数低开低走尽显疲态。盘中板块热点除了电力燃气、汽车整车和光伏设备板块略显抗跌以外，其余板块均出现不同程度的下跌，其中智能 AI、数据要素和游戏教育板块整体跌幅居前，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均大幅下跌超 1%，全天两市成交量 0.97 万亿微有减少，重新回到万亿之下。

端午假期国内外形势跌宕起伏，在中美货币政策再度分化的背景下，不少海外对冲基金与量化投资机构都在不断压低离岸人民币汇率进行套利操作，周一境外离岸市场人民币兑美元汇率(CNH)跌破了 7.2 整数关口，在岸人民币日内跌 400 点最低破 7.23，再次加大了股市的做空力量。我们一直强调近期阶段股汇市场呈现明显的负相关走势，人民币的持续大幅贬值对市场形成了很大的负面效应，加之前期赛道股的大幅回落，市场空方力量不断增强，股指全天呈现为低开低走的大幅下跌走势。欧美持续加大对乌克兰的军事援助，俄乌战争不断升级冲突趋于长期化，欧盟对俄罗斯展开第 11 轮制裁，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。

全球经济面临下行压力，经济数据显示欧盟已步入衰退周期，西方对未来经济滞涨和衰退的担忧不断增加。美联储暂停加息符合市场预期，但美联储官员暗示会在今年晚些时候恢复紧缩政策，有必要在 2023 年晚些时候进一步加息，以降低美国的通货膨胀水平，显示出美国经济仍面临通胀和银行流动性危机的双重威胁。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。6月初股指企稳呈现弱势震荡整理的格局，指数方面开始分化，代表人气的创业板和科创板指数开始逐渐强于主板指数，但端午节前股指反弹受阻连续三天震荡回落，成交量逐日递减市场人气有所下降。周一股指低开低走震荡大幅调整，成交量破万亿市场交投有所下降，股指跌破中短期均线空方力量有所增强，市场也如我们预判前期上涨仅是一波超跌的反弹，市场中期弱势特征始终没有改变，预期短期股指宽幅震荡难免，密切关注人民币汇率和人气指数的动向，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