

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 07 月 26 日 星期三

□市场策略

股指放量报复上涨 板块普涨面临分化

周二沪深股指高开高走呈报复性上涨走势，几大股指开盘均跳空高开后即在金融和地产等权重板块的带领下震荡小幅上行，盘中市场热点表现活跃轮番切换，市场参与意愿明显提升。全天板块热点出现普涨，其中大金融、房地产和汽车整车板块表现活跃涨幅居前，北向资金大幅回流净买入超百亿。最终沪深两市收盘均大幅上涨，全天两市成交量 0.94 万亿急速放大超四成，市场活跃度明显回升。

中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，全面深化改革开放，加大宏观政策调控力度，着力扩大内需、提振信心、防范风险，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。会议对房地产和消费等领域做了全面的阐述尤其会议罕见指出要活跃资本市场，提振投资者信心。结合我们本周强调指出管理层不断释放提振经济和维护市场的决心和信心背景下，市场的政策底已经初具雏形。近期我们反复强调股汇市场呈现明显的相关性，人民币汇率的巨幅震荡对股指的联动效应较为密切，而周二离岸人民币拉升近 500 点，市场也是同步得到了正面反应。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。欧美不断加大对乌克兰的军事援助，欧美新一轮援助导致俄乌战争冲突持续升级并趋于长期化，欧盟对俄罗斯展开第 11 轮制裁，半岛和南海地缘政治局势对峙升级趋于恶化，中东国家和以色列之间纷争不断，苏丹持续武装内乱，市场不确定性增加并对资本市场产生了极大的影响。

美国经济数据超预期本月大幅加息的预期下降，本周美联储议息会议在即，市场均在等待最终鹰鸽结果观望气氛浓重，美国将发行新一轮的 6000 亿国债以提高债务上限，预示着美国经济未来仍面临通胀和银行流动性危机的双重威胁。欧盟经济步入衰退周期，全球经济面临下行压力，西方对未来经济滞涨和衰退的担忧预期上升。美债市场剧烈震荡，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，近期南向资金不断流出 A 股市场，国内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相互博弈为主，因此市场更多地还是表现为一种板块轮动的结构性行情特征。

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。上周股指跳空下行呈现连续阴跌调整走势，成交量不断减少市场人气持续下降。周一股指弱势震荡调整，市场热点快速切换较为散乱，成交量进一步萎缩指年内次地量，表明市场信心尽失极为弱势；周二受政治局会议精神影响股指高开高走出现报复性上涨，成交量骤然激增显示场外资金快速回流，股指也重回中短期均线附近，但由于周二市场普涨未来势必面临分化，目前上周的下行跳空缺口仍未有效回补，因此预期短期股指宽幅震荡难以避免，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