

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08月08日 星期二

□市场策略

股指低开震荡整理 成交量能急速减少

周一沪深股指缩量低开震荡整理，几大股指双双跳空低开即在低位呈现出窄幅震荡整理走势，全天超导概念卷土重来整体表现活跃，农业股和AI智能概念出现异动反弹，券商板块冲高受阻个股趋于分化，医药股整体出现大幅下挫，多空双方争夺激烈。盘中板块热点延续分化，其中超导概念、游戏传媒和农业板块表现略显活跃涨幅居前，生物医药、房地产和保险板块整体出现调整，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量0.89万亿快速减少。

上周针对下半年经济多部委联合举行新闻发布会，但公布的一系列举措整体低于市场预期，导致周末股指冲高受阻回落，市场的做多热情有所下降，周一股指低开缩量整理，热点快速切换趋于分化，权重板块开始出现调整，多空双方参与度下降展开拉锯。近期管理层频频出手全面部署战略规划提振经济，明确预示下半年消费将成为经济增长的主要拉动力，受政策提振投资者对下半年经济增长的向好预期明显提升，市场信心也有了一定的恢复。我们明确在管理层不断释放提振经济和维护市场的背景下，市场的政策底已基本确立，但由于真正的市场底仍还需要有一个反复确认的过程，因此股指的震荡反复或将是近阶段的一个常态特征。欧美不断加大对乌克兰的军事援助，欧美新一轮援助和乌克兰的不断挑衅导致俄乌战争冲突持续升级并趋于长期化，欧盟对俄罗斯展开新一轮制裁，半岛和南海地缘政治局势对峙升级趋于恶化，叙以双方互相攻击纷争不断，苏丹和尼日尔国家内部爆发武装动乱，市场的不确定性增加并对资本市场产生了极大的影响。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，中美双方矛盾摩擦螺旋升级日益扩大；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。美联储对未来的货币政策路径表述模糊，但基本明确年内不会立刻开启降息政策，美国银行监管部门公布针对大型银行的更严格资本金规定以应对可能出现的意外损失，短期美国将发行新一轮的6000亿国债以提高债务上限，惠誉下调美国信用评级，种种迹象显示出美国经济未来仍面临通胀和银行流动性危机的双重威胁。美债市场震荡剧烈，人民币兑美元汇率波动加大，国际原油宽幅震荡并延伸至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，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，自今年 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。前一周股指受提振经济政策刺激走出了探底回升的报复性上涨走势，成交量逐级递增市场人气有所回升。周一股指延续上周五冲高受阻的势头呈现出低开震荡整理走势，成交量快速减少表明市场经历报复性上涨之后市场逐步回归理性，多空双方分歧也逐步加大。目前股指回到中短期均线附近，多空双方势必面临激烈争夺，股指也将震荡反复以寻找一个新的多空平衡点，因此预期短期股指宽幅震荡或难免，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