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

市场点评

发布日期：2021 年 3 月 5 日星期五

❑国内市场

股指来回反复震荡　资金抱团再现杀跌

周四沪深股指放量单边震荡调整，前市股指双双低开后后即呈现一路震荡下行走势，股指和前一天走势完全相反，资金抱团的个股再现整体杀跌走势，创业板指跌幅更大超 4%，市场做空动能明显放大。盘中板块热点出现分化，其中采掘服务、碳中和和钢铁板块表现活跃涨幅居前，白酒、医疗和新能源整体出现调整。最终沪深收盘均出现大幅下跌，而全天两市成交量 0.97 万亿放大近一成，市场量价依然背离。

综合分析，两会召开在即市场对未来政策寄予预期，碳中和环保概念和特钢板块整体表现活跃，大宗商品大跌引发有色周期下挫，白酒板块重新开启下行走势，尤其资金抱团的各行业茅大幅下挫，再次磋商了市场的做多信心，股指本周来回震荡反复周四再现大跌。全球加速疫苗接种新增病例逐日减少，投资者对未来经济复苏渐趋乐观，美联储重申对超宽松货币政策承诺，全球央行延续大放水不断释放流动性，全球新一轮量化宽松周期完全开启，反应在资本市场上整体表现较强，而美股也在刷新历史新高点后开始出现宽幅震荡，全球股指也同步跟随震荡加剧。国家加速金融业改革有效提升资本市场战略定位，央行加大货币政策逆周期调节力度，IPO 常态化发行但产业资本减持离场意愿不减，管理层积极鼓励并引导中长期资金入市以平衡资本市场的供需矛盾，但相较于海外市场的不断持续放水，国内市场的稳健政策难以持续激发起市场的做多信心，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，全球在经历去年 3 月全球黑色暴跌之后走出探底回升走势，新年伊始股指放量突破单边上行几大指数均创出年内新高，创业板指的领先指标再度得以验证，股指成交量连续维持在万亿以上显示市场投资者参与意愿明显加强；我们始终强调本轮行情是以创业板指作为市场风向标，其动向对股指的指引作用较大，近期创业板指表现对市场的人气影响极为明显，投资者仍应重点关注。由于上周股指加速调整并跌破多空分界岭，尤其成交量重回万亿以下，市场中期趋势有所转弱，近期市场活跃资金逐步向低估值转移，前期资金抱团瓦解周期性板块有所走弱，市场重心由高价向低价股切换，市场做多信心明显不足，因此市场需要寻找新的引领人气的领涨热点。本周股指宽幅震荡走出揉搓线，沪指再次考验 60 天均线而深圳成指已跌破，周四股指重回弱势震荡下行而成交量反而有所放大，持续的量价背离表明了市场做多力量较为有限，预期短期股指延续宽幅震荡，密切关注创业板指的动向，把握节奏注意风险控仓精选个股操作。

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