

# 新民财经

本报经济部主编 | 总第267期 | 2023年3月18日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:龚云阳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

## 人工智能板块引爆股市

### 市场观察

本周市场又一次经历了探底行情,特别是周四收盘仅几家公司上涨,四千多家公司下跌,让市场情绪又一次陷入了冰点。但是随着周四晚百度在美股市场大涨,周五A股市场开盘人工智能板块就出现了大爆发,也带动了市场人气迅速提升,截至发稿前已经有多家CHATGPT和AIGC概念股收至涨停板,其中还有几家是20%的涨停价。

为什么周五的人工智能板块行情能够成功激发投资者的热情呢?原因就是想象空间巨大。有评论认为这次由CHATGPT引发的人工智能行情可谓是第三次科技革命,第一次是计算机,第二次是互联网,从这个角度看这次的人工智能行情确实想象空间巨大。而且近期已经有很多国外测试者用CHATGPT发布的种种作品,经过互联网的迅速传播,让大家看到了完全不同的

一个世界,现在终于轮到了中国版的CHATGPT登场了,这种市场热情怎么能够阻挡?也许有一些老股民经历过1999年和2000年的互联网行情,应该知道当时的疯狂场面,这次人工智能板块的行情应该可以堪比当年的互联网行情,所以市场投资热情被突然点燃了。

除了人工智能板块的爆发,周五中字头和金融板块也有所表现,让股指迅速反弹,一扫近期下跌的恐慌情绪。截至周五发稿前,沪深两市上涨家数已经达到了4000多家,和周四收盘仅仅几百家上涨的情况可谓冰火两重天,但是这种火爆场面能否延续还有待观察,市场热点能否持续也有待观察。在这个春季躁动的牛市初期,笔者给大家的建议还是尽量选取业绩确定增长、行业发展良好的公司耐心持股,不要受到股指短期波动的影响,既要抵制住热门公司股价快速上升的诱惑,也不要被看好的公司股价短期杀跌吓退,毕竟2023年的股市已经不是2022年了,不太会出现连续杀跌创新低的公司了,

只要基本面较好的公司逢低买入后多少都会有点收益。

近期也有一些公司股价出现了较大的回调,但是仔细分析一下这些公司的股价运行轨迹可以看到,大多都是2022年11月开始涨幅较大的公司,在近期的调整行情中随着获利盘的不断涌出,股价调整幅度较大,如果前期涨幅不大的公司,回调幅度应该没有这么剧烈。这种涨幅大起大落的现象也是春季躁动行情的一个特征吧。普通投资者在选股的时候除了关心业绩和行业基本面,也要适当关心一下近几个月的累计涨幅,在决定投资前自己有一个充足准备,避免买入后股价大幅波动造成的巨大压力,对于这种前期涨幅较大但是基本面又看好的公司,要做好分步买入和短期回撤较大的心理准备。

最后祝大家下周能够取得很好的投资收益,代表基金净值趋势的沪深300指数周五取得了春节后的第二大涨幅,预示着下周市场的赚钱效应有望延续。 王骁敏

当下股市进入了一个大箱体整理态势,就上证指数而言,箱体的上沿在今年以来创下的最高点3342点,箱体的下沿在于年线,目前年线位置走到了3186点,这156点的空间还要维持多久,取决于新题材的介入。

股市还在整理,二级市场还保持着高度的活力和韧性,这主要是各赛道的快速轮换。当下新技术发展突飞猛进,令人眼花缭乱,几乎是一周一个热点,而热点基本上还是跟着新闻走,人工智能ChatGPT还没有炒热,常温超导概念股再度崛起,这些热点来得快去得也快。

市场在等待新的题材兑现,以选择突破的方向。近期而言,这个新题材就是注册制主板的正式登台亮相。本周一,第一批原先在证监会等待发行审核的11家公司分别平移到沪深交易所进入审核程序,最终的结果通过率100%。一般而论,能够上第一批名单的都是好中取好、优中取优的公司,这在过往的科创板、创业板、新三板精选层、北交所当初第一批改革的公司中得以佐证。接下来的看点是,进入注册程序,大概率也是100%通过,再接下来看询价阶段,大概率判断也是发行价可能比较温和,对投资者比较友好;再接下来看申购阶段,由于依然是按市值申购,“一键申购”傻瓜申购法有助于融资者将股票发出去,中签率可能比以往有所提高,但即便由原来的万分之几的中签率提高到千分之几,也难以改变新股一票难求的状态;最后就是要观察未来的破发率为多少,大概率判断是破发率还是不会太高。

同样是注册制背景下的另一个小众市场却是另一番景象。本周北交所新股再次出现破发,有个新股的发行有点投石问路的感觉,生产疫苗的康乐卫士是北交所第一个亏损股上市,每股亏损2.29元却以42元发行,发行阶段还有人博弈,中签率为2.94%,本周上市,股价连连打折,跌到32元,博弈者撞得头破血流,这将会导致未来的融资者降下融资的期望值。

根据注册制IPO流程的规则,4月份第一批主板注册制新股将登台亮相,由于这个题材具有改革的战略性意义,4月份的行情走势主板发力的概率较大。而4月份又是年报公布的高潮期,年报带来的个股行情相信会比较热闹,对投资者而言也有一个博取差价的好机会。

当下市场的回调,上证指数关键位要看3186点的年线是否有效跌破,只要年线不破,市场就有机会以此点为跳板再发动一波上攻行情。操作上短线机会依然较多,仓位重者可以做做空头回补,通过倒做差价不流失股票来赚取现金。应健中



健中论道

## 年线不破 后市可期

## 春季行情接近尾声

### 专家看盘

最近两周,沪深股市震荡回调,其中上证指数受中字头板块表现较强的支持,走势相对稳健抗跌,但深成指、创业板等已疲态尽显。从目前看,从去年10月底上证指数2885点上涨以来的这一波春季行情接近尾声,未来将转入偏防御的调整阶段,且有一定时间跨度,即便短线还有反弹余波,也是以逢高派发为主。

首先,从近两周市场调整的原因看,内外两方面都有。从外部看,美国硅谷银行破产倒闭引发一系列外溢风险,美国标志银行、瑞士信贷等金融机构纷纷风雨飘摇,连锁反应,全球资金市场动荡,避险情绪急升,对包括A股在内的亚太市场形成间接影响,联动下跌。从内部环境看,作为近两年行业翘楚的风光锂电等新能源板块近期重挫,锂电池上游碳酸锂价格跌跌不休,最新报价34万元/吨,已较去年11月底60万元/吨的峰值下跌超过40%。再加上近期多地举办汽车消费大幅优惠等促销活动,对

新能源汽车销售产生较大压力。龙头板块风光不再,导致获利盘集中套现,不仅对投资者情绪产生影响,也拖累行情尤其是创业板指数不断走低,强弱转换。

其次,展望后市,春季行情或已终结,未来将迎来一轮调整期。一是到目前为止,所有利好预期都已兑现,好牌都放在桌面上成为明牌。例如全国两会闭幕,政府工作报告对今年经济工作的安排已经明朗。统计局公布了今年1、2月份的宏观经济数据,投资、贸易、消费“三驾马车”全面回暖,经济复苏势头得到确认。央行1、2月份的信贷数据显示企业中长期贷款以及社融规模大幅增加,投资意愿增强。股市投资作为对未来预期的反应,对利好消化已经相当充分。

二是从资金面和流动性看,本轮行情的一大特点就是成交量放大比较滞后,鲜见日成交1万亿元的情况出现,一般都是8000亿-9000亿元,少一点只有7000亿元,这和两年前持续超万亿元水平相比差距明显,显示本轮行情以存量资金为主,增量资金有限。一个佐证就是从去年12月起的3个月来,居民存款大幅增加,似有“深挖洞、广积粮”的意味。在

现有量能支持下,行情走得“越来越喘”。

三是从技术面看,目前除了上证指数仍维持箱体震荡外,其余各板基本都是下降通道,指标系统、均线系统都是空头排列。即便是上证指数,也是以守为主,依靠中字头、权重股走强来抗衡其他个股回调的压力,周四一度触及上升通道的下轨支撑,引发周五超跌反弹。从时间尺度看,上证指数从去年10月底的2885点走强至今,已经18周,临近21周的时间窗口。从12月底的3031点至今已经11周,临近13周的时间窗口。从深成指看,从去年10月底的低点反弹,经过12周见相对高点,和13周时间窗口接近,目前调整已有6周。因此,即便后市上证指数再次冲顶,未来2周将有敏感窗口期,宜见好就收,以退为进。

最后,从热点看,市场风格已经切换到中字头、大蓝筹、低估值、高性价比板块,例如煤炭、有色、化工、建材、建筑等周期股,保险、银行、证券等大金融,以及通讯、软件、半导体等数字经济、工业互联网产业投资热点,强调行业龙头及国资央企背景。申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考

### 大盘分析

## 大盘表现平稳 结构行情突出

近期,相对于剧烈波动的海外金融市场,A股市场整体表现平稳,结构性行情依然突出,其中新能源板块、国企板块及科技板块的动向成为市场关注的焦点。本周来看A股大盘运行以震荡为主,虽然海外市场波动非常大,但是A股算是挺过来了,周五多方还一度推动指数上行,最终沪综指收小阳。盘面显示全周轮动明显,以权重股中国移动为代表的品种走强,相对而言小市值品种表现弱一些。

目前观察,外围的风险系数在降低,主要原因可能有两个:一是外围

市场风险转淡,欧美市场也有所反弹,市场情绪因此转暖。而且人民币、港股和A50的表现也在支撑这种转变。

二是筹码并未从市场主线中撤离。机构改革方案更是强化了这种预期。方案中,金融和科技的份量比较重,而近期这两个板块可以说是支撑大盘最强大的力量。当然支撑力量还有中字头,即国企板块近期在资本市场上表现亮眼,近日A股市场主要是两条主线:一是中字头,二是人工智能。中字头以最近的运营商行情为

例,包括之前的钢铁股、煤炭股行情,都是以大型央企国企为代表的传统行业的估值提升,背后有着深刻的产业变迁逻辑。可以预见的是,随着行业变化、数字化和流程化推进,以及ESG理念的引入,越来越多央企国企将实现转型,从而具备长期投资吸引力。

下一阶段投资需要结合年报及季报展开跟踪,建议关注三个方向:一是硬科技中的半导体;二是消费电子;三是创新驱动的新方向,如汽车电子、人工智能、AR/VR等领域。

中信浙江 钱向劲

## 助听器大优惠

3月18日-3月31日,助听器爱耳活动进行中,大优惠开始啦。促销活动 部分高档机五折优惠 美国斯达克、丹麦瑞声达、美国奥迪亚、德国拉贝、中国万聆等多种品牌总有一款适合您。特别推出爱维锐致系列人工智能助听器,可充电定制机 重点解决听得到听不清等问题。美国斯达克 指定特价定制机2500元/台。 双耳配可充电助听器 免费送充电盒 节假日正常营业可免费测听力

地址:上海徐家汇漕溪北路41号汇嘉大厦6B(太平洋数码一期6楼B座) 地铁1、9、11号线徐家汇站下9号口出 电话:021-62171886 微信号:17317733852 地址:上海南京西路587号2层113室(上海电视台东侧),地铁1、2、8号线人民广场站下11号口出。 欢迎广大新老用户前来试听体验 好助听器 看过来!别错过!

021-55129113 北京神州海听力科技有限公司上海徐家汇分公司 广告