

2023 年权益市场年度展望

审势相机 静待破局

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究院

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1290号

王梦颖

投资咨询证号：Z0015429

邮箱：wangmengying@nawaa.com

电话：0571-81727107

王映

投资咨询资格：Z0016367

邮箱：wangying@nawaa.com

电话：0571-81727107

摘要

2023 年一季度 A 股整体锚定经济复苏乐观预期，趋势向上，但随着经济强复苏的阶段性证伪，和海外风险事件的冲击，A 股出现明显回撤并陷入趋势混沌期。站在一季度末，我们对于 A 股走牛的观点和采用趋势策略的操作建议并未改变，但在二季度我们需要看到让 A 股趋势混沌突破的信号才能继续加码。

我们认为 A 股在二季度的运行核心仍锚定在内需恢复上，但年度展望中此前我们给出的市场上涨的三段待验证预期（核心政策预期、地方对核心政策的落地情况以及客观经济数据）出现了不同程度证伪，结合基本面的演绎，我们修正了对二季度行情跟踪的方向标。

在策略操作上，我们依然推荐顺势而为，如果新的方向标能够证实或部分证实就大胆加仓，如果被证伪则继续观察，静待破局时机。

风险点：市场和美联储对后续货币政策的预期差、出口回落预期差、地缘政治风险



南华期货 NANHUA FUTURES

南华研究院2023年第二季度策略展望

2023/4/8-4/9

水方之处 待云起

投资有风险 入市需谨慎

扫码预约直播

南华期货APP

扫码获取报告全文