



A股后市怎么走？看看机构怎么说

调整整固期尚未结束，数字经济是中长期主线

沪指上周涨0.34%，深成指涨0.78%，创业板指涨1.16%。A股后市怎么走？看看机构怎么说：

中信建投：调整整固期尚未结束

中信建投认为，近期经济数据继续指向经济弱复苏，4月工业增加值、社零、固定资产投资均不及预期，人民币加速贬值跌破7.0关口，MLF降息预期落空，市场等待政策加码。短期市场预计继续寻底，从市场层面指标看调整整固期尚未结束。但短期基本面不具备大幅下行压力。关注具备政策预期的独立周期性板块，重点包括耐用大件消费品如新能源汽车、家电；机器人、半导体设备，以及盈利逆周期明显回暖的电力板块。

海通证券：数字经济是中长期主线

海通证券指出，近期市场的成交量缩量明显，债市涨+股市跌的组合体现了投资者对4月以来疲弱经济数据的担忧。本轮行情中最强势的TMT和中特估已经开始调整，根据历史规律，这可能是市场阶段性休整的信号，不过休整也是蓄势的过程。往下半年看，基本面有望迎来更强劲的复苏，从而支撑市场更加稳健地上行。数字经济是中长期主线，均衡布局消费的结构化机会，关注医药和基本消费。

中金公司：A股仍处于投资机遇期

中金公司认为，5月初以来A股市场波动加大，前期支撑指数表现的低估值国企权重股也出现回调，背后的原因可能在于4月经济金融数

据阶段性走弱，投资者对经济复苏的节奏和幅度显现更多观望态度，市场信心尚处于修复阶段。当前资产价格已经反映较多谨慎预期，结合政策逆周期调节及内外部环境，对后市不必过于谨慎，A股仍处于投资机遇期，市场机会大于风险。

配置方面，近期TMT与低估值国企央企相关板块先后出现阶段性调整，后续相关主题行情的进一步演绎可能需要倚靠政策催化或产业趋势呈现新进展。随着二季度上市公司业绩进入改善期，基本面修复或逐步成为市场交易的核心逻辑，市场风格有望更为均衡。建议投资者关注如下三条主线：(1)基本面修复空间和弹性大，且政策继续支持的泛消费领域，如食品饮料等；(2)关注产业链安全、数字经济等政策支持成长领域，包括高端制造、科技软硬件、新能源领域的偏谨慎预期也有望有所修复；(3)受益于一带一路战略，以及国企改革等主题机会。

渤海证券：主题性机会还将继续活跃

渤海证券认为，就短期而言，市场呈现缩量筑底过程，筑底后市场存反弹博弈的机会，市场资金整体偏存量下，普涨的机会不大，关键在于配置的选择。尽管一季度多数行业净利增速出现改善，但仍有超一半的行业净利增速为负，业绩因素难以推动市场形成“新主线”的背景下，主题性机会还将继续活跃。维持TMT和“中特估”板块全年主线的判断。此外，结合业绩端和基金仓位，还可关注家用电器、商贸零售、公用事业和非银金融行业的轮动机会。 第一财经

热点分析

“中特估”不能简单理解为直接拔高国企估值

今年以来，“中特估”概念股持续发酵。Wind“中特估指数”涨幅明显，“中字头”上市公司表现尤为强劲。

“中特估”，即中国特色估值体系。去年11月份，证监会主席易会满首次提出“探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥”。也就是说，成熟市场估值体系并不能很好地与我国资本市场“新兴加转轨”的特征相匹配，需要综合考量我国市场体制机制、行业产业结构、主体持续发展能力等因素，把握好不同类型的估值逻辑，更好发挥资本市场“定价之锚”的基准和引领作用。

不少人认为，“中特估”更重视国家战略、政策导向和社会贡献等综合评价维度，可有效弥补传统估值方法不足，有望为优质资产估值重塑打开空间。尤其是作为国民经济重要支柱的国企，价值长期被低估，与其市值占比和基本面表现不符。

随着“中特估”的探索建立，中国市场特色与资本市场一般规律更好结合，将为投资者发现“潜力股”提供新的视角，低估值、高股息的国企有望被市场重新发现并定价。需要注意的是，探索建立中国特色估值体系，不能简单地理解为直接拔高国企估值水平，引导资金推动股价短期、快速上涨，这既不符合资本市场一般规律，也不利于国企持续健康发展，更与中央“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的要求相悖。

抓住“中特估”机遇，归根结底要靠国企练好内功。一方面，要继续深化国有企业改革，完善现代公司治理，持续改善基本面和经营效益，提升核心竞争力，用优秀业绩展现明朗的发展态势。另一方面，要充分运用资本市场工具，推动专业化、产业化战略性重组整合，优化布局，提质增效。同时，进一步强化公众公司意识，主动加强投资者关系管理，让市场更好认识企业内在价值。

据《经济日报》

市场观察

央企加大集成电路布局力度！这些上市公司将受益

国资委党委日前召开扩大会议，会议强调要指导推动中央企业加大在集成电路等战略性新兴产业布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。

《求是》杂志此前刊发国资委党委署名文章称，国资央企要紧盯重点产业链供应链“卡脖子”难题，集中力量开展原创性引领性科技攻关，最大限度形成合力，着力打造原创技术“策源地”。充分发挥产业发展引领作用，加大新一代信息技术、人工智能、新能源、新材料、生物技术、绿色环保等产业投资力度，在集成电路、工业母机等领域加快补短板。

中信建投刘双锋等人在5月9日研报中表示，当前地缘政治局势紧张，中美摩擦前景仍不明朗，半导体作为信息技术产业的核心，受到各国战略性重视，供应链安全意识空前强化。伴随“安全与自主”的长期主线，国产化持续推进。

半导体是“卡脖子”的核心领域。中信证券徐涛等人认为，发改委发表于《求是》的文章展现

了国家对于核心技术产业发展的信心，集成电路产业作为现代化产业体系的重要一环，后续有望制定系列政策推动国内产业的发展，布局“卡脖子”环节(设备、零部件、材料、制造、高端芯片)的厂商有望受益。

据财联社梳理，涉及半导体业务布局的央企国企A股上市公司包括电科芯片、北方华创、上海贝岭、华润微、派瑞股份和有研新材等。

刘双锋等人指出，当前半导体周期逐步探底，各环节将相继完成库存去化，随着需求复苏回暖，电子行业有望触底反弹，关注超跌板块的底部布局机会。

根据麦肯锡预测，2022-2030年，全球半导体行业年复合增长率达6.7%，2030年市场规模将达10300亿美元。

值得一提的是，刘双锋等人分析，人工智能开启算力时代，硬件基础设施成为发展基石，算力芯片等环节核心受益，先进封装和先进制程制造筑牢硬件底座。

中财网

公告速递

- 常熟汽饰：成为某知名新能源主机厂供应商，预计项目总额约19亿元；
- 华海清科：12英寸超精密晶圆减薄机量产机台出货；
- 中国移动：截至4月5G套餐客户数69881万户；
- 中国联通：截至4月“大联接”用户达90895.6万户；
- 香飘飘：前4月净利润同比扭亏；
- 太平鸟：4月净利润约2100万元，同比大幅增长；
- 玲珑轮胎：4月份产品销量同比增长31.63%；
- 一鸣食品：前4月净利润976.89万元，同比扭亏为盈；
- 中华企业：前4月签约金额49.3亿元，同比增12.62%；
- 中国电影：前4月公司创作板块实现票房128.48亿元；
- 瑞可达：子公司获得美国客户1.06亿美元销售合同；
- 浙大网新：子公司签署3911.51万元高铁信息化项目。

第一财经

分类广告

广告热线：0551-62860702 15395123255

诚招各地市合作代理商或渠道销售人员，利润丰厚！

招聘要求：各地市有资源，能开发新客户，有经验者优先。待遇从优，有意者请带简历及照片至指定地点面试。

分众公告

安徽分众传媒广告股份有限公司公告：关于安徽分众传媒广告股份有限公司2023年5月18日股东大会决议的公告。会议审议通过《关于修改公司章程的议案》、《关于修改公司内控制度的议案》等。

减资公告

安徽分众传媒广告股份有限公司公告：因经营需要，申请减资。自公告之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保的请求。债权人未在规定时间内提出请求的，视为认可减资。

注销公告

安徽分众传媒广告股份有限公司公告：因经营需要，申请注销分公司。自公告之日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应担保的请求。债权人未在规定时间内提出请求的，视为认可注销。

遗失声明

- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001784)，核准号：Z379200000306303，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001469)，核准号：Z379200000306303，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001501)，核准号：Z379200000306302，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001082)，核准号：Z3792000002403，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001025)，核准号：Z3792000002703，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：0636010400011257)，核准号：Z3792000002460，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001151)，核准号：Z3792000002603，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001151)，核准号：Z3792000002603，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001151)，核准号：Z3792000002603，声明作废！
- 东至县财政局国库支付中心：中国工商银行股份有限公司东至支行开户许可证遗失(账号：063601040001151)，核准号：Z3792000002603，声明作废！

利辛县公安局部分房屋出租项目公告

受委托，我单位定于2023年5月30日上午10:00时在利辛县公共资源交易中心二楼会议室公开拍卖2幢无人认领非法采砂船及沙子若干，按现状整体打包拍卖。参考价：8万元；保证金：2万元；同时船及沙子看管费共计12万元，由拍卖成交人承担。

意向竞买人于2023年5月29日17:00前交竞拍保证金至指定账户(收款单位：安徽三福拍卖有限公司)；开户行：农业银行阜阳北京路支行；账号：12011201040012545；保证金形式：转账方式；同时，携带有效证件到镇政府办理竞拍登记及资格确认手续，报名费300元(不退)。

拍卖具体注意事项详见拍卖文件，请竞买人及时索取并认真阅读拍卖文件。拍卖成交后不得以任何理由或借口提出任何要求，否则按违约处理。

咨询电话：13855870778

安徽三福拍卖有限公司
2023年5月22日