



往期精彩研报

2023 年二季度展望：

审势相机 静待破局

2023 年年度展望：

顺势而为

2023 半年度股指展望 | 2023 年 6 月

磨砺以须

核心观点：

2023 年上半年，在市场对于国内政策的期待、等待、验证历程转变中，经济预期曲折变化，而外围货币政策也经历了数轮的鹰鸽调整，A 股在多重因素作用下走势坎坷。站在半年度的节点上，我们对于后续股市操作建议是择时而动。

对于 A 股在下半年的走势，我们认为需要看到盈利与估值影响因素的转变，若观测重点指标给出信号，盈利视角为大中小盘股票指数提供正反馈，估值能突破壁垒，A 股的上升空间才能打开。

风险点：市场与美联储对货币政策的预期差、国内政策不及预期、地缘政治风险

南华研究院 金融资产研究组

王梦颖 Z0015429

wangmengying@nawaa.com

m

王 映 Z0016367

wangying@nawaa.com

电 话：

0571-81727107

请务必阅读正文之后的免责条款部分



石以砥焉
化钝为利

南华研究院
2023 年中策略会
7月7日-7月9日



扫码预约直播



南华期货APP



扫码获取报告全文
(回复品种关键词+邮箱)

投资有风险 入市需谨慎