

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场资金	3
港股通资金情况	3
近 30 日港股通资金流向	4
外资情况	4
市场估值水平	4
成交情况	5
近 30 日 A 股成交额及换手率	5
一周市场观点	5
一周财经事件	6
1、LPR 连续六个月按兵不动	6
2、证监会启动不动产私募投资基金试点	7
3、银行理财产品“上新”，债市添源头活水	7
4、制造业生产指数扩张，产业链稳定运转	8
5、央行：加强监测研判，持续关注通胀反弹压力	8

市场涨跌

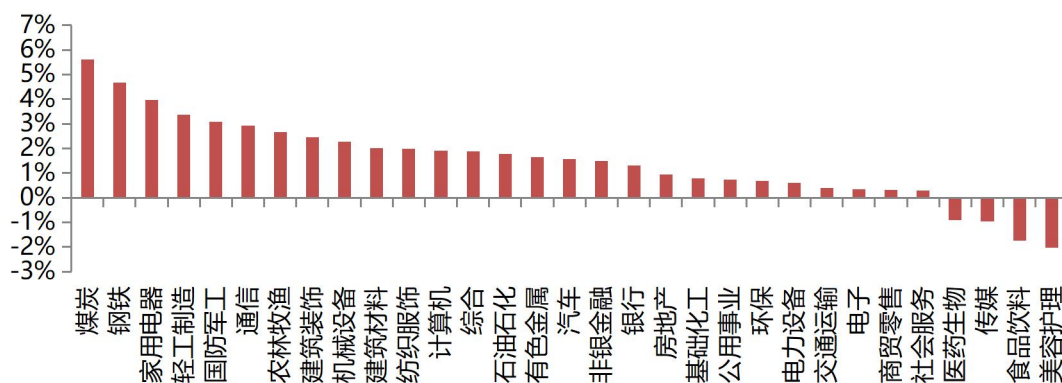
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3267.16	1.34%
深证成指	11787.45	0.61%
创业板指	2428.94	-0.83%
沪深300	4061.05	0.66%
中小100	7717.96	0.45%
恒生指数	20010.04	-3.43%
标普500	3970.04	-2.67%

数据来源：WIND，2023-2-20至2023-2-24

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨1.34%，收报3267.16点；深证成指上涨0.61%，收报11787.45点；创业板指下跌0.83%，收报2428.94点。

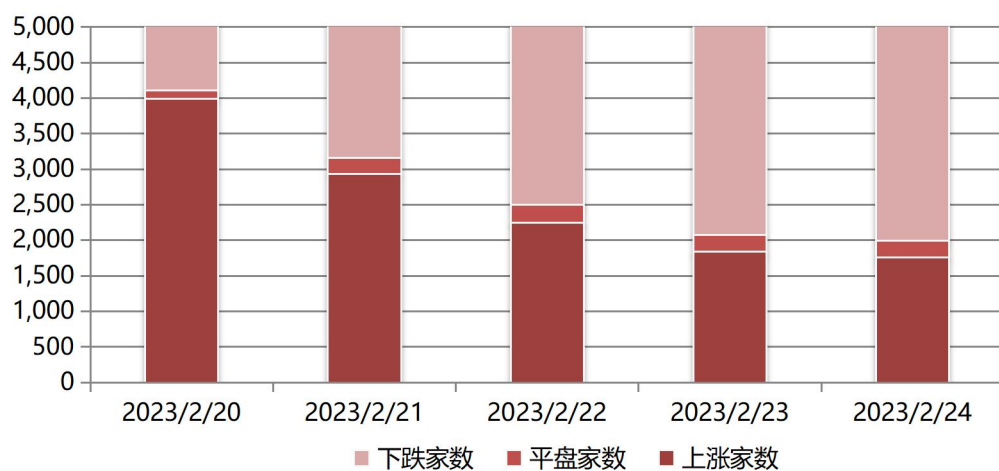
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-2-20至2023-2-24)

行业板块方面，31个申万一级行业中，27个行业上涨，4个行业下跌。其中，煤炭、钢铁、家用电器涨幅居前，美容护理、食品饮料、传媒跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-2-20 至 2023-2-24)

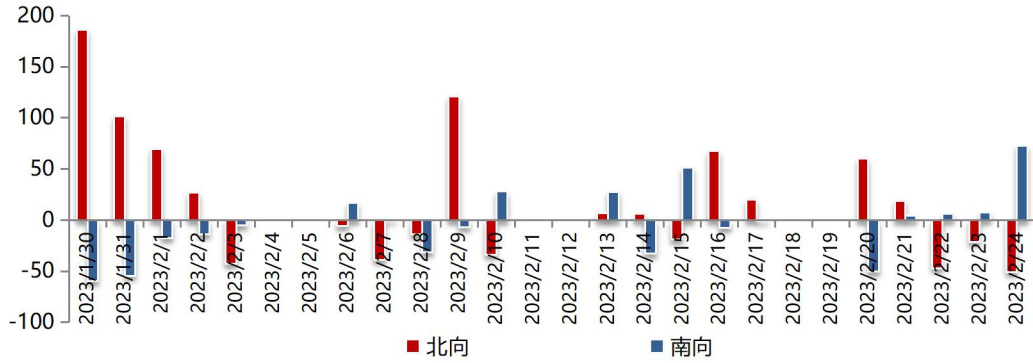
市场资金

港股通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	-41.24	39.97
本月合计	124.81	48.25
本年合计	1,537.71	53.32

(数据来源: 截至 2023-2-24)

近 30 日港股通资金流向



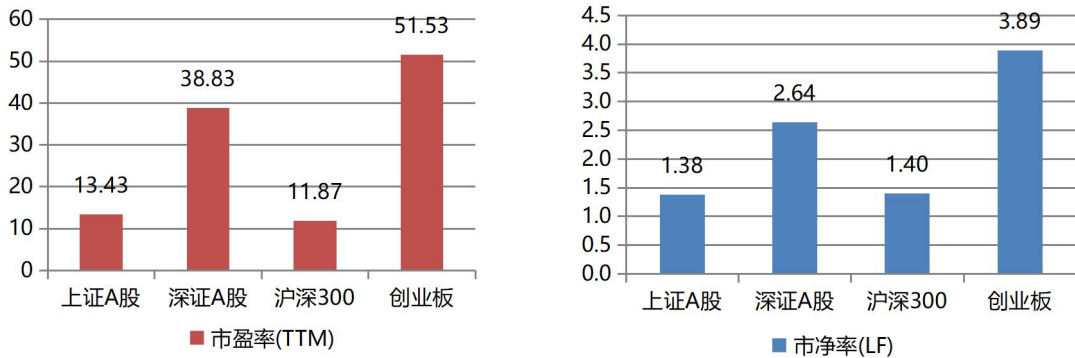
(数据来源: 截至 2023-2-24)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,822.34	2.64%	3.47%
陆股通	24,822.34	2.64%	3.47%
QFII/RQFII	0.00	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-2-24)

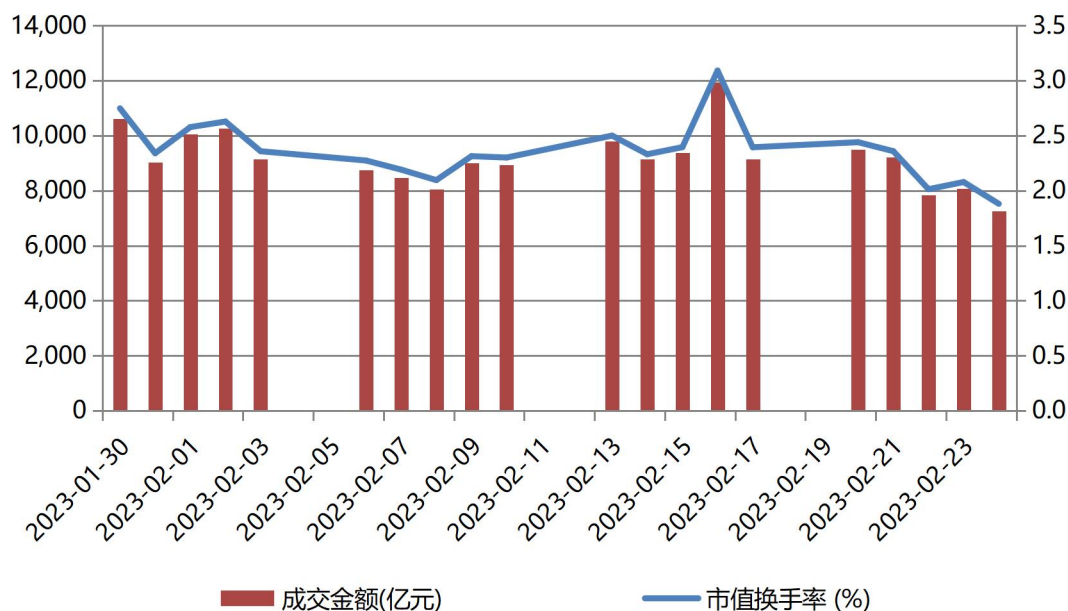
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-2-24)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-2-24)

一周市场观点

市场冲高回落，价值风格强于成长风格、小盘强于大盘。板块方面，地产链（建筑材料、建筑装饰、家用电器等）表现较好，整体而言市场热点轮动较快、持续性不强。

消息方面：

- 2月17日全面注册制正式落地，周一市场大涨回应。新的挂单规则（挂买单不得超过当前价格的102%、挂卖单不得低于当前价格的98%）可抑制个股暴涨暴跌、限制打板炒作，有利于市场健康发展。全面注册制改革也将助力估值体系重构，引导市场回归价值投资，未来标的质量的筛选将更加重要。
- 中共中央政治局召开会议，决定2月26日至28日召开二十届二中全会。会议讨论了《党和国家机构改革方案》稿。

3. 近期，地缘方面新闻颇多：外交部发布关于政治解决乌克兰危机的中国立场；王毅出席慕尼黑安全会议发表讲话、并同美国国务卿布林肯进行非正式接触；美国总统拜登突访乌克兰首都基辅；普京发表国情咨文称“是西方发动了战争而俄正在用武力制止战争”“俄多年来一直准备与西方对话但被忽视拒绝”。综合来看，俄乌局势有望进一步降温。此外，新华社发布《美国贫富分化持续恶化的事实真相》，中美之间的激烈竞争或将是未来相当长时间内的常态。

4. 多家券商发布春季策略观点，整体上机构对 A 股后市重拾升势预期较高，风格上仍然青睐小盘成长股的表现。从具体配置上看，低估值高景气方向更加值得关注，此外部分资源股也或将迎布局时机。

总体来说，当前市场处在业绩和政策真空期，观望情绪相对浓厚，需要更多耐心等待增量信息、以及后续市场选择方向。在经济复苏的大背景下，今年的 A 股市场不缺乏机会，建议投资者积极寻找合意的资产进行布局。影响市场节奏和风格变化的潜在因素可能有：经济复苏的强度、政策刺激的力度、海外通胀及美联储加息进展等，需要持续跟踪观察。

一周财经事件

1、LPR 连续六个月按兵不动

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2023年2月20日贷款市场报价利率（LPR）为1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，均与上月持平。这是LPR在2022年8月下降之后，连续六个月维持不变。

谈及本月LPR不变的原因，招联首席研究员董希淼表示，从直接因素看，2月15日央行开展中期借贷便利（MLF）操作，中标利率分别为2.75%，维持不变。LPR在MLF基础上加点而来，MLF维持不变，LPR下降的可能性较小。从政策执行看，近期一系列稳增长、促发展的措施已经出台，各地因地制宜加快优化调整住房信贷政策，其效果正在显现，部分地区首套住房贷款利率已经低于4%。因此，当前可能并不是调降政策利率、引导市场利率下降的最佳时机。此外，本月LPR维持不变，还可能考虑到贷款利率已经处于历史低位以及内外均衡等问题。在美国仍

然进行加息的情况下，LPR维持不变，有助于人民币汇率保持基本稳定。

展望未来，业内人士认为，后期LPR尤其是5年期以上LPR报价有一定下调空间。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

2、证监会启动不动产私募投资基金试点

证监会日前启动不动产私募投资基金试点工作，进一步满足不动产领域合理融资需求。不动产私募投资基金的投资范围包括特定居住用房（包括存量商品住宅、保障性住房、市场化租赁住房）、商业经营用房、基础设施项目等。

证监会指出，此次试点工作是证监会落实党中央和国务院有关“促进房地产业良性循环和健康发展”决策部署，健全资本市场功能，促进房地产市场盘活存量，支持私募基金行业发挥服务实体经济功能的重要举措。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、银行理财产品“上新”，债市添源头活水

近期，新发银行理财产品数量和募集规模均有所增长。广发证券研究报告显示，春节后三周新发理财产品1723只，较春节前三周增长37只；已公布募集规模达2645亿元，根据51.9%的公布率预估募集规模达5092亿元，较春节前三周新发理财预估募集规模（4041亿元）增长26.0%。

继多家银行理财子公司发行以摊余成本法估值的理财产品之后，近期市场上又出现了一批以混合估值法为卖点的新产品，得到一些机构的重点推荐，如工银理财、招银理财、平安理财等多家机构纷纷推出相关产品。

多位银行理财经理介绍，所谓混合估值理财产品，即部分资产采用摊余成本法进行估值，部分资产采用市值法进行估值的理财产品。以工银理财推出的首只混合估值理财产品“恒睿睿益固收增强封闭式产品”为例，该产品业绩比较基准为4.15%至4.65%，产品仓位主要由三部分构成，60%至80%仓位持有固收资产并持有到期，采用摊余成本法估值；20%至40%资产以交易为目的，采用市值法估值，在获取票息收入的同时博取潜在的资本利得机会；0至10%仓位配置权益及衍生品类

资产。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、制造业生产指数扩张，产业链稳定运转

1月份，制造业PMI升至50.1%，重返扩张区间，调查的21个行业中有18个高于上月，制造业景气水平较快回升。制造业供需两端同步改善。”国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河介绍，1月份，生产指数和新订单指数分别为49.8%和50.9%，高于上月5.2和7.0个百分点，制造业产需景气水平明显回暖。从行业情况看，农副食品加工、医药、通用设备、铁路船舶航空航天设备等9个行业的生产指数和新订单指数均位于扩张区间。

近期多方发布数据显示，企业开工率稳步提高。山东、湖北、辽宁等地春节后开工两周时间，已有超九成规上工业企业实现开工复产。中小企业协会对样本企业开工率的调查显示，1月份，开工率在75%及以上的企业占34.87%，比上月上升4.07个百分点。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

5、央行：加强监测研判，持续关注通胀反弹压力

中国人民银行2月24日发布的2022年第四季度中国货币政策执行报告指出，稳健的货币政策要精准有力，稳固对实体经济的可持续支持力度。当前有必要进一步挖掘消费潜能，我国通过消费拉动经济增长未来仍有提升空间。此外，要加强监测研判，持续关注通胀反弹压力。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人投资建议或承诺。市场有风险，

投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。