

# 市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 9 期

3 月 6 日-3 月 12 日

## 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、史上“最内卷”价格战，十万出头买宝马 .....	6
2、金融监管迈入“一行一局一会”，证监会统筹股债助推直接融资 .....	7
3、2 月 CPI 和 PPI 同比涨幅回落，物价平稳运行 .....	7
4、2 月信贷延续高增长，居民贷款出现转暖信号 .....	7
5、中国沙特伊朗三方联合声明在京发表 .....	8

## 市场涨跌

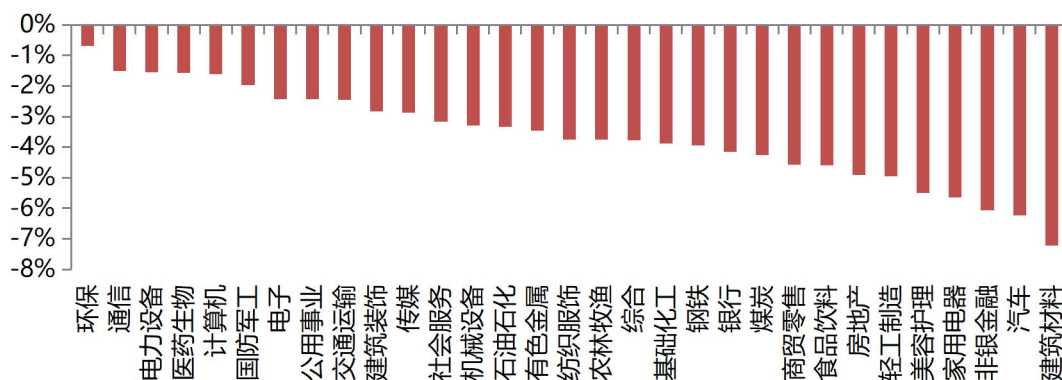
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3230.08	-2.95%
深证成指	11442.54	-3.45%
创业板指	2370.36	-2.15%
沪深300	3967.14	-3.96%
中小100	7442.76	-3.76%
恒生指数	19319.92	-6.07%
标普500	3861.59	-4.55%

数据来源：WIND，2023-3-6至2023-3-10

市场主要指数下跌。截至周五收盘，上证指数下跌2.95%，收报3230.08点；深证成指下跌3.45%，收报11442.5点；创业板指下跌2.15%，收报2370.36点。

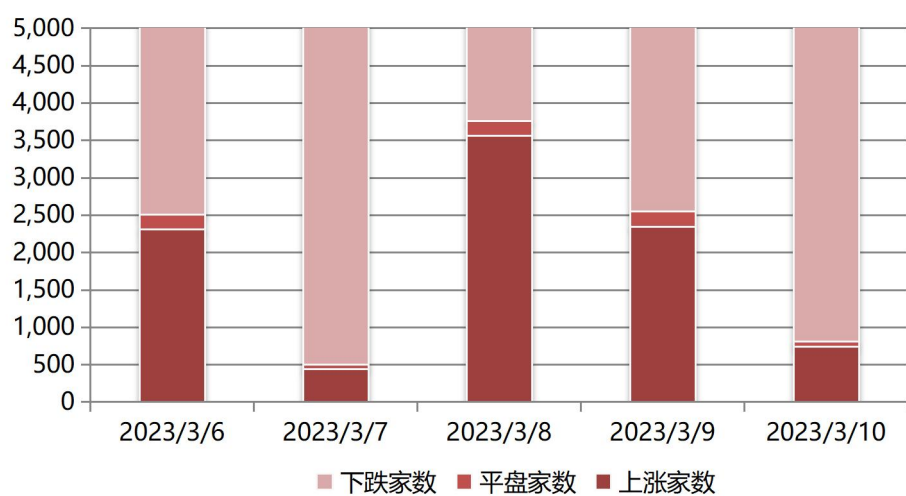
## 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-3-6至2023-3-10)

行业板块方面，31个申万一级行业全部下跌。其中，建筑材料、汽车、非银金融跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-3-6 至 2023-3-10)

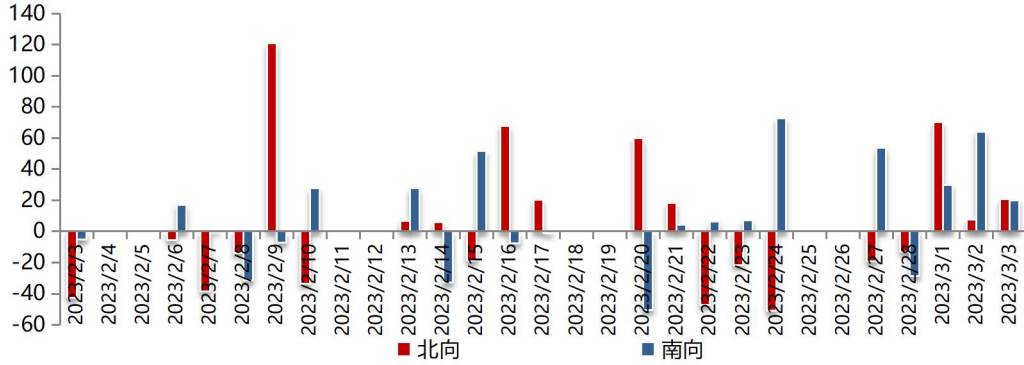
## 市场资金

### 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	-105.98	97.52
本月合计	-7.56	211.54
本年合计	1,497.92	290.41

(数据来源: 截至 2023-3-10)

## 近 30 日港股通资金流向



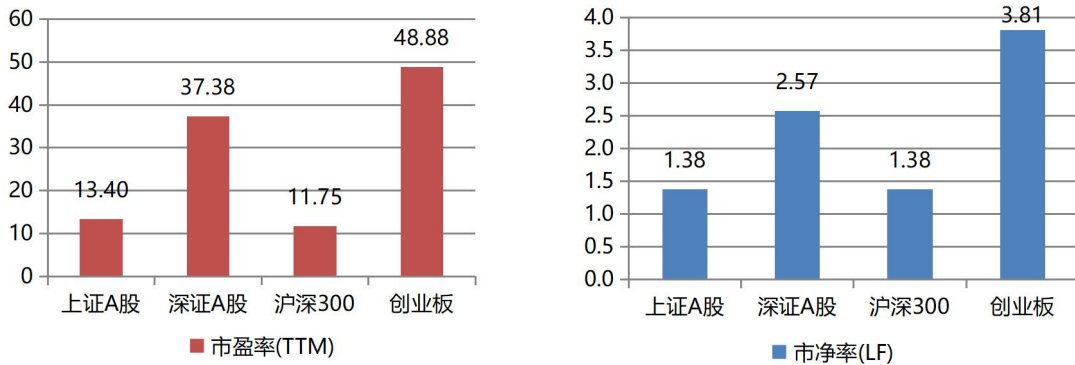
(数据来源: 截至 2023-3-10)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,089.32	2.59%	3.42%
陆股通	24,078.88	2.59%	3.42%
QFII/RQFII	10.44	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-3-10)

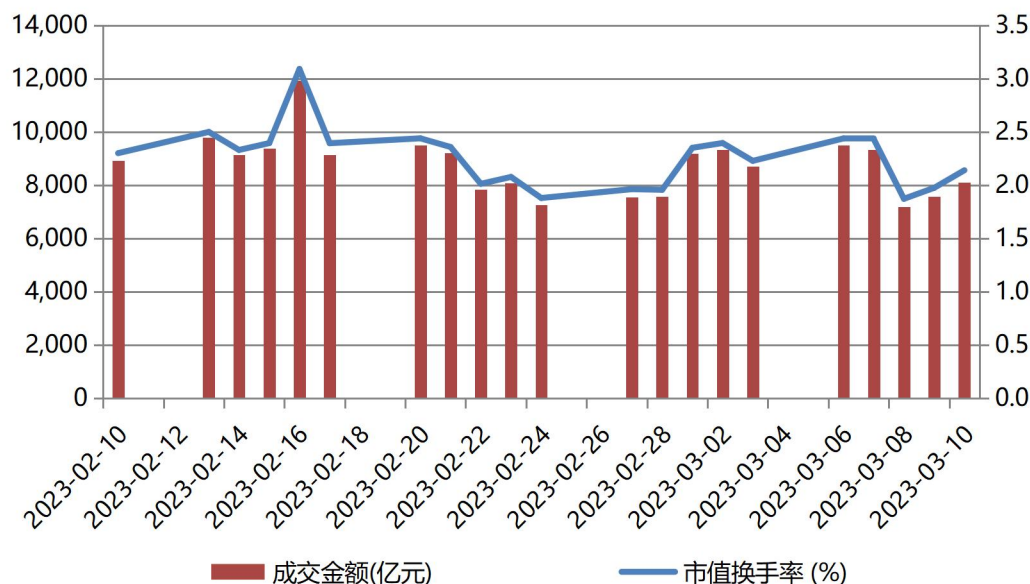
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-3-10)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-3-10)

### 一周市场观点

本周市场震荡下行，各行业均出现一定幅度的调整，前期活跃的 AIGC、数字经济、中国特色估值等主题热度有所下降。

上证指数自 1 月中旬至今，在 3230-3310 区间持续震荡已经近两个月，目前再次回踩下方，但暂未走出趋势性行情。而从结构上，以创业板为代表的成长股，以及机构重仓的新能源，已经提前走弱，接近去年四季度的低位，上证指数相对表现较强主要是中字头权重股的托举。

消息方面：

1. 两会顺利召开，从政府工作报告来看，货币政策方面预计今年流动性保持合理充裕而非大水漫灌，财政政策则有望进一步发力（赤字率从去年的 2.8% 上调至今年 3.0%），整体而言总量强刺激的可能性不大，经济复苏更多依赖于内生性、自主性恢复为主，预期不宜过高。

2. 机构改革方面，新组建国家数据局、重新组建科学技术部，关于数字经济、科技创新及新型举国体制等方面，值得中长期关注。

3. 美国通胀下行不及预期、经济韧性较强，本周美联储主席鲍威尔发表偏鹰派言论，市场预期下次加息或将一次性加 50BP、本轮利率的高点可能也将比之前预计得更高，受此影响，美股市场出现回落，全球资本市场也同步承压，周四周五 A 股北上资金两天合计净流出近 100 亿元。

4. 多省先后出台汽车促销方案，折扣力度前所未有。随着新能源车的新车销售渗透率超过 30%，燃油车面临的挑战越来越大，一些传统车企和合资车企试图抓住最后的窗口期力争“上岸”。数据方面，今年前两个月汽车零售销量同比下降 19.8%，而其中新能源车销量同比上升 22.8%。

展望未来，自去年 11 月开始的整体上行可能告一段落，市场或将进入结构性行情阶段。关注军工（军费开支提升+国企改革）、计算机/通信/传媒/机械（科技自立自强、产业链安全）、汽车/家电（关注是否有进一步政策以释放消费潜力）。

## 一周财经事件

### 1、史上“最内卷”价格战，十万出头买宝马

日前，湖北省联合东风汽车集团推出史上最强购车季活动，东风汽车集团旗下的多个汽车品牌，集体开启了疯狂降价模式，例如，东风雪铁龙C6，政府加企业综合补贴高达9万元。

湖北省掀起这波降价潮，引发了车市罕见的价格“踩踏”。泉州宝马4S店的海报显示，十来万元就能入手BMW1、新BMW3系运动版套装25.7万元、新BMW525Li豪华套装原指导价高达43.6万，现优惠价34.9万等等。据红星资本局不完全统计，截至目前已有至少30个汽车品牌参与到这场价格战，最高优惠超过10万元。有的是品牌官方的活动，有的是地区经销商促销；有的是直接降价，有的是抵现、保险补贴、金融贴息、赠送选装包等间接形式。

（来源：中国基金报，[原文链接](#)）

## 2、金融监管迈入“一行一局一会”，证监会统筹股债助推直接融资

伴随3月7日《国务院关于提请审议国务院机构改革方案的议案》公布，中国金融监管体制也开始进入“一行一局一会”时代。其中证券业监管单列，其他金融业监管职责集中至国家金融监督管理总局。

在此次调整中，根据方案，证监会将由国务院直属事业单位调整为国务院直属机构；证监会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局，国家发改委的企业债券发行审核职责划入证监会，由证监会统一负责公司（企业）债券发行审核工作，也备受关注。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

## 3、2月CPI和PPI同比涨幅回落，物价平稳运行

国家统计局3月9日发布数据显示，2月全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.0%，环比下降0.5%；全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降1.4%，环比持平。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，受节后消费需求回落、市场供应充足等因素影响，2月居民消费价格环比有所下降，同比涨幅回落；2月工业企业生产恢复加快，市场需求有所改善，PPI环比持平，但受上年同期对比基数较高影响，同比继续下降。

业内人士认为，未来几个月CPI同比涨幅大概率保持在1%至2%之间。考虑到去年基数偏高，PPI可能需要一段时间才能走出同比下降局面。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 4、2月信贷延续高增长，居民贷款出现转暖信号

人民银行3月10日披露的数据显示，2月人民币贷款增加1.81万亿元，同比多增5928亿元；2月末，M2余额275.52万亿元，同比增长12.9%。初步统计，2月社会融资规模增量为3.16万亿元，比上年同期多1.95万亿元。

分析人士认为，2月经济修复势头进一步明朗，带动信贷供需两旺，完成了前置发力和“开门红”目标。3月新增信贷有望继续保持同比多增势头。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 5、中国沙特伊朗三方联合声明在京发表

沙特国务大臣、内阁成员、国家安全顾问穆萨伊德·本·穆罕默德·艾班和伊朗最高国家安全委员会秘书阿里·沙姆哈尼分别率领沙特和伊朗代表团于2023年3月6至10日在北京举行会谈。

沙伊双方赞赏并感谢伊拉克共和国和阿曼苏丹国于2021年至2022年期间承办多轮对话。双方赞赏并感谢中国领导人和政府承办和支持此次会谈并推动其取得成功。三国宣布，沙特和伊朗达成一份协议，包括同意恢复双方外交关系，在至多两个月内重开双方使馆和代表机构；强调尊重各国主权，不干涉别国内政；双方同意两国外长举行会晤，启动上述工作，安排互派大使，并探讨加强双边关系。双方同意将激活两国于2001年4月17日（伊历1422年1月22日）签署的安全合作协议和于1998年5月27日（伊历1419年2月2日）签署的经济、贸易、投资、技术、科学、文化、体育和青年领域总协议。三国均表示愿尽一切努力，加强国际地区和平与安全。

（来源：证券时报，[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。