

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 11 期

3 月 20 日-3 月 26 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、降准之后无降息，3 月 LPR 维持不变	6
2、通胀和金融风险叠加，美经济软着陆难度加大	6
3、大力发展先进制造业，筑牢实体经济根基	7
4、下好“先手棋”，央地谋划新一轮国企改革	7
5、两部门：研究支持消费基础设施发行 REITs	7

市场涨跌

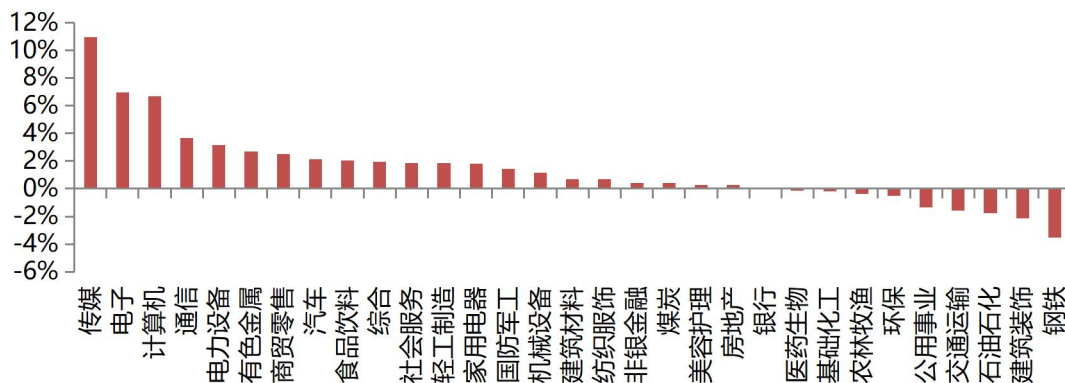
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3265.65	0.46%
深证成指	11634.22	3.16%
创业板指	2370.38	3.34%
沪深300	4027.05	1.72%
中小100	7679.07	4.49%
恒生指数	19915.68	2.03%
标普500	3970.99	1.39%

数据来源：WIND，2023-3-20至2023-3-24

市场主要指数全部上涨。截至周五收盘，上证指数上涨0.46%，收报3265.65点；深证成指上涨3.16%，收报11634.22点；创业板指上涨3.34%，收报2370.38点。

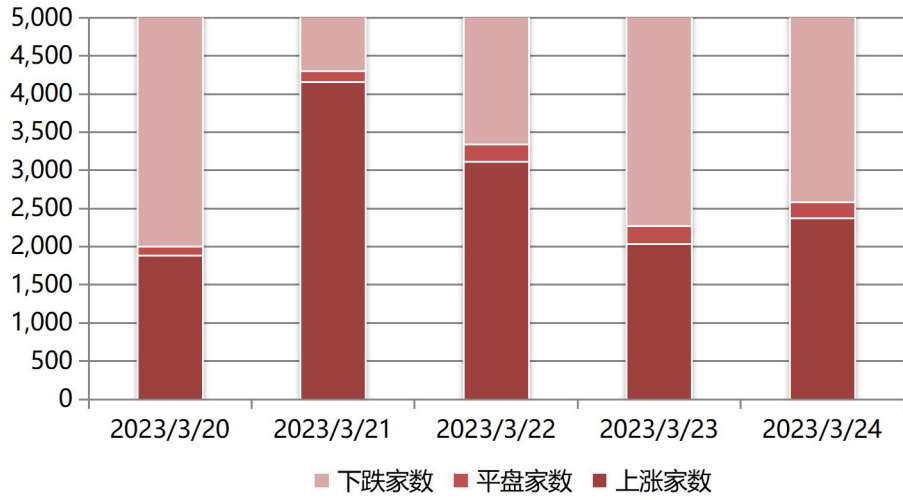
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-3-20至2023-3-24)

行业板块方面，31个申万一级行业中，22个行业上涨，9个行业下跌。其中，传媒、电子、计算机涨幅居前，钢铁、建筑装饰、石油石化跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-3-20 至 2023-3-24)

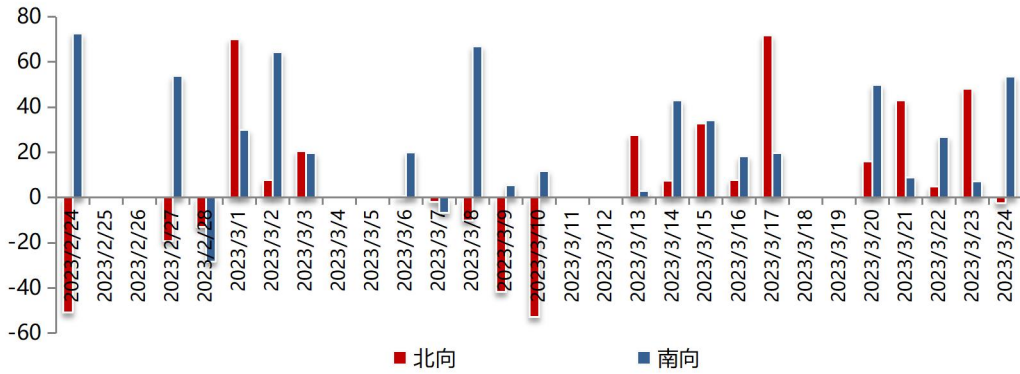
市场资金

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	109.50	146.52
本月合计	249.75	476.26
本年合计	1,755.23	555.13

(数据来源: 截至 2023-3-24)

近 30 日港股通资金流向



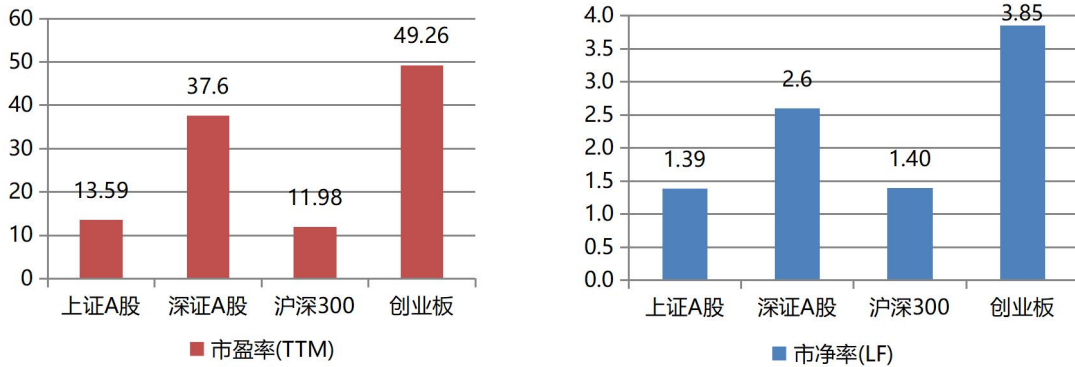
(数据来源: 截至 2023-3-24)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,872.72	2.64%	3.48%
陆股通	24,748.84	2.62%	3.46%
QFII/RQFII	123.88	0.01%	0.02%

(数据来源: 截至 2023-3-24)

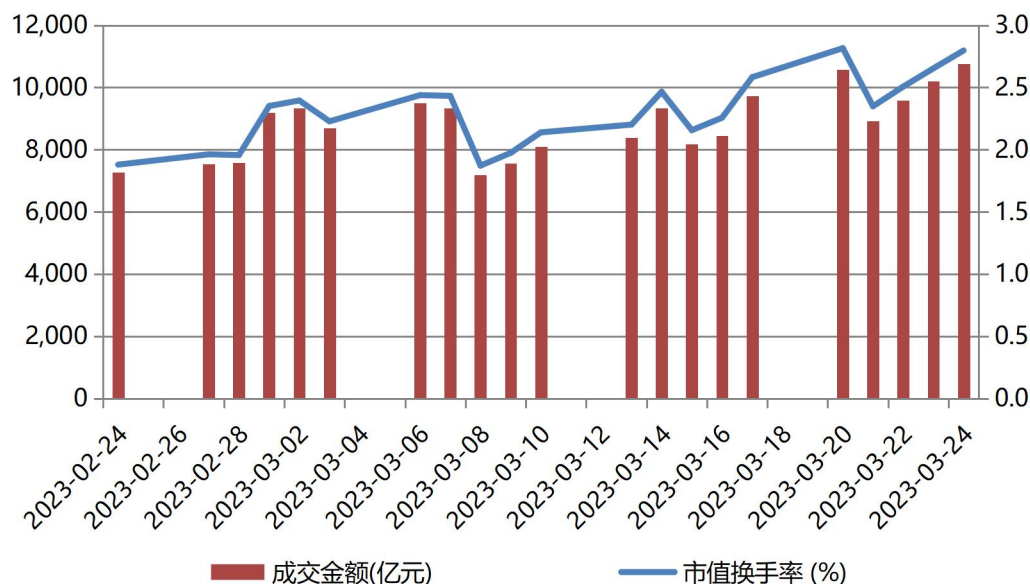
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-3-24)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-3-24)

一周市场观点

本周市场震荡反弹，两市成交额持续位于万亿附近，市场氛围活跃，北向资金连续多个交易日净买入。

结构方面，“AI+”主题持续演绎，计算机中路推进，传媒、通信两翼齐飞，半导体携算力之名异军突起，带动科创 50 指数一跃成为今年以来表现最好的主流宽基指数。中国特色估值主题近期以横盘震荡为主，风头被“AI+”盖过。新能源在持续调整后开展了“自救”，但反弹力度和持续性相对有限。

消息方面：

1. 美联储宣布加息 25BP，符合预期。货币政策声明暗示加息临近终点，而近期发生的欧美银行业风波也令进一步加息受到掣肘。但由于通胀的韧性，降息或许也难以较快到来，美联储指引利率可能会在高位停留更长时间，“滞涨”的压力

增加。但欧美市场的表现则隐含了更强的降息预期，市场认为美联储低估了银行业风波的潜在影响、未来会在更多风险事件面前重回宽松。

2. 英伟达 GTC 大会发布多款新产品、技术和落地应用，市场热议 AIGC 或已从单个现象级产品逐渐走向带动各行业进行生产力革命的转折点。

展望未来，4 月份年报和一季报的密集披露是市场关注的焦点，或将对行情的结构产生显著影响，而在此之前，“AI+”持续活跃，已经开始有声音将其比作 2013-2015 年的“互联网+”、畅想大级别的主题行情。对此，我们认为应持续跟踪寻找机会、但不宜盲目乐观。总体而言，仍维持此前谨慎乐观、有结构性机会的市场判断。

一周财经事件

1、降准之后无降息，3月LPR维持不变

3月20日，人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新贷款市场报价利率（LPR），其中1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，与上月保持一致。自2022年8月非对称调降以来，LPR已连续7个月维持不变。

“LPR是贷款市场的基准利率，过于频繁的变动是弊大于利的，这样会降低LPR的指导性。”光大证券固定收益首席分析师张旭指出，为了避免LPR的小幅频繁波动，LPR形成机制要求各报价行以5个基点为步长报价。

人民银行在3月15日超额续作MLF后于3月17日宣布降准，无疑将释放中长期流动性，缓解银行压力。但民生银行首席经济学家温彬表示，此次央行降准0.25个百分点，可释放低成本资金约5000亿~6000亿元，推动银行负债成本下降60亿元左右，但尚不足以达到LPR报价单次5个基点的调整步长。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

2、通胀和金融风险叠加，美经济软着陆难度加大

当地时间3月22日，美联储在结束为期两天的货币政策会议后发表声明说，近期

指标显示支出和生产温和增长，就业加速增长，但通货膨胀仍居高不下。为支持就业最大化和2%的长期通胀目标，美联储决定将联邦基金利率目标区间上调到4.75%至5%之间。但同时，美联储在措辞中弱化了加息前景，凸显政策立场变化。经济学家认为，银行业系统性风险和通胀压力的双重挑战令美联储陷入两难境地，未来货币政策或需进一步谨慎调整，以维护金融稳定性，防止经济出现硬着陆。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

3、大力发展先进制造业，筑牢实体经济根基

3月21日至22日，中共中央政治局常委、国务院总理在湖南调研并主持召开先进制造业发展座谈会。他强调，要深入学习贯彻总书记在全国两会期间的重要讲话精神，全面落实党的二十大战略部署，牢牢把握高质量发展这个首要任务，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，大力发展先进制造业，推进高端制造，加快建设现代化产业体系。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、下好“先手棋”，央地谋划新一轮国企改革

新一轮国企改革深化提升行动蓄势待发。中国证券报记者近日了解到，目前相关行动方案正紧锣密鼓地研究制定中，不少央企和地方正谋划下好“先手棋”，重组整合、混改上市、价值创造成为三大关键词。

业内人士认为，随着新一轮国企改革启动，国有资本结构调整提速、市场化经营机制不断完善，发展质量和效率有望进一步提高，国有资产价值重估将水到渠成。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、两部门：研究支持消费基础设施发行 REITs

证监会3月24日消息，证监会近日发布的《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化发行相关工作的通知》提出，研究支持增强消费

能力、改善消费条件、创新消费场景的消费基础设施发行基础设施REITs。优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目，保障基本民生的社区商业项目发行基础设施REITs。

另据国家发改委同日发布的消息，国家发改委近日印发的《关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知》明确，进一步提升基础设施REITs项目申报推荐的质量和效率，促进基础设施REITs市场平稳健康发展。

（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。