

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 12 期

3 月 27 日-4 月 2 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、1-2 月工企利润同比降 22.9%	6
2、对外开放密集释放积极信号，商务部部长 5 天会见 12 位外企高管 ...	7
3、制造业保持高景气，经济延续复苏势头	7
4、车企驶入“价格战”十字路口，或加速新一轮深度洗牌	8
5、4 万亿这类基金，最新监管要求	8

市场涨跌

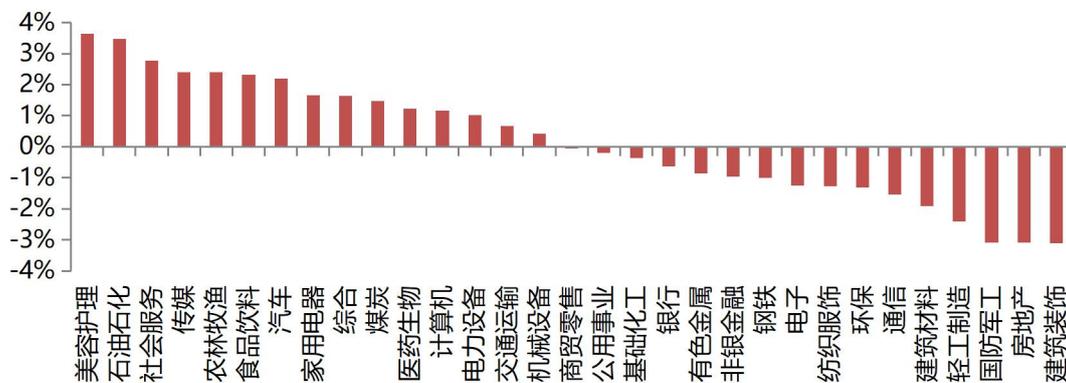
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3272.86	0.22%
深证成指	11726.40	0.79%
创业板指	2399.50	1.23%
沪深300	4050.93	0.59%
中小100	7772.52	1.22%
恒生指数	20400.11	2.43%
标普500	4109.31	3.48%

数据来源：WIND，2023-3-27 至 2023-3-31

市场主要指数全部上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 0.22%，收报 3272.86 点；深证成指上涨 0.79%，收报 11726.40 点；创业板指上涨 1.23%，收报 2399.50 点。

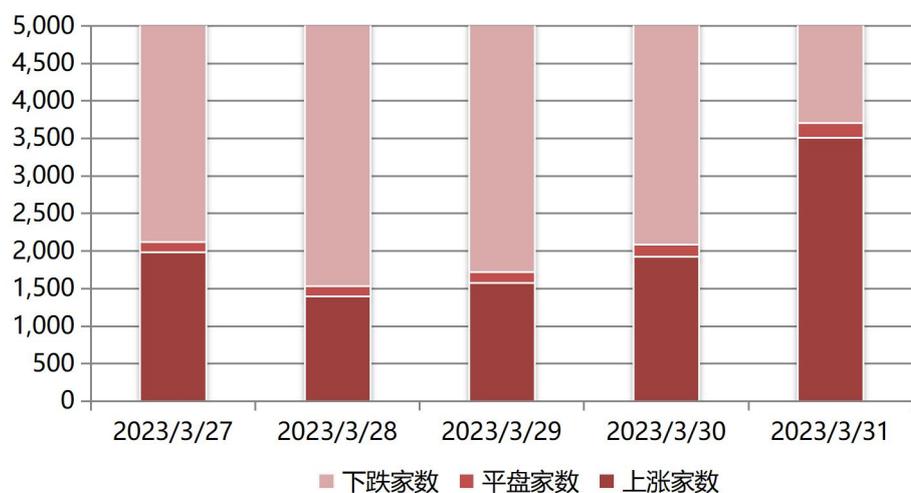
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-3-27 至 2023-3-31)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，15 个行业上涨，16 个行业下跌。其中，美容护理、石油石化、社会服务涨幅居前，建筑装饰、房地产、国防军工跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-3-27 至 2023-3-31)

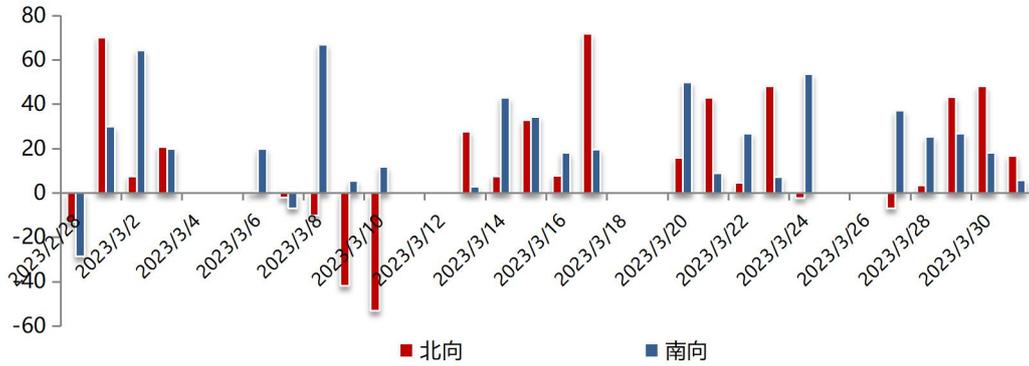
市场资金

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	104.65	113.75
本月合计	354.40	590.20
本年合计	1,859.88	669.07

(数据来源: 截至 2023-3-31)

近 30 日港股通资金流向



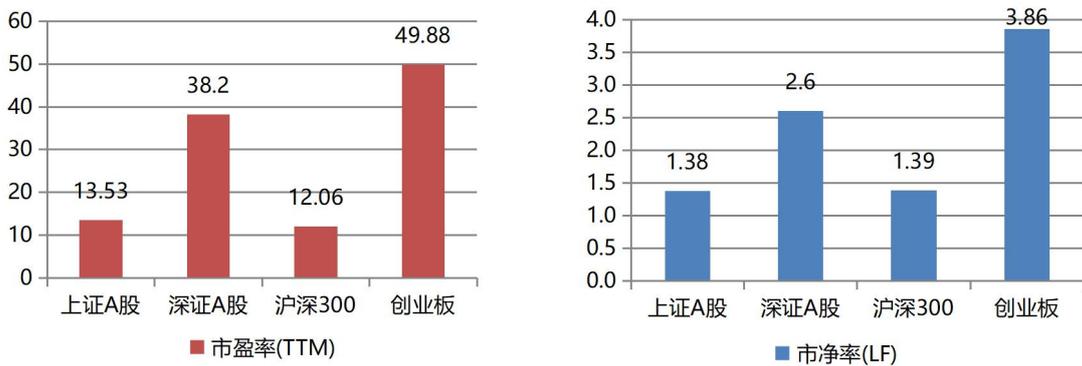
(数据来源: 截至 2023-3-31)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,145.78	2.66%	3.50%
陆股通	25,145.78	2.66%	3.50%
QFII/RQFII	0.00	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-3-31)

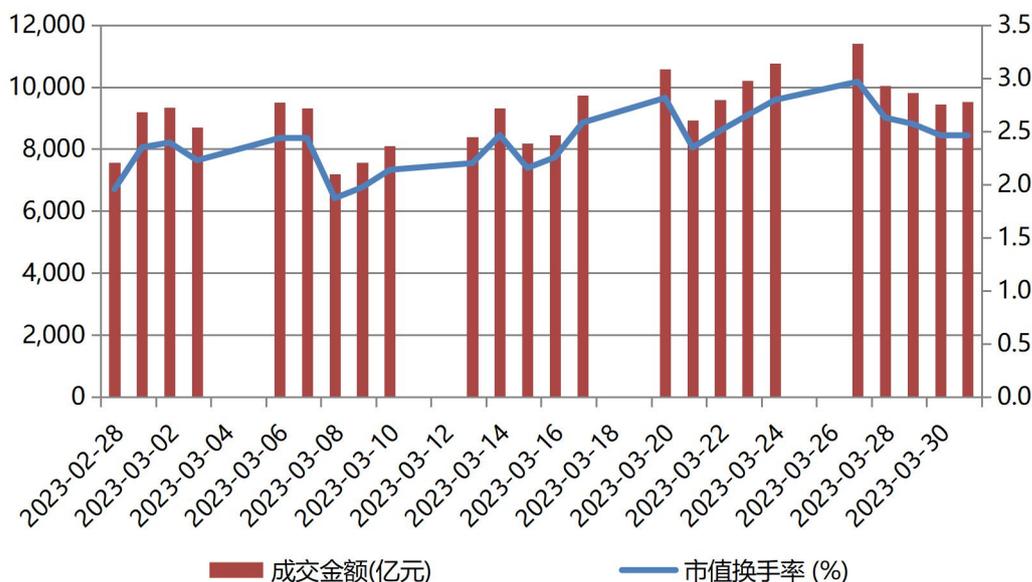
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-3-31)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-3-31)

一周市场观点

本周市场呈现震荡分化走势，创业板、科创板为代表的成长风格表现较好，小盘股相对较弱。板块方面，石油石化受沙特阿美投资的消息提振，表现居前，此前沉寂了一段时间的消费也再度活跃。AI 相关的传媒、计算机、通信、电子等调整后再度走强，其中传媒周五收盘创出本轮新高，年内涨幅已达 34%，四大行业稳居年内涨幅榜前四，第五第六为中特估概念的建筑装饰、石油石化，但与 AI 已经拉开显著差距。

消息方面：

1. 近期，商务部部长先后会见了 10 余家知名外企高管，经济发展正在重新回归成为全球关注的重点，我国面临的外部环境也迎来阶段性改善。
2. 国家统计局公布数据显示，今年 1-2 月，全国规模以上工业企业利润总额同比下降 22.9%。

总的来说，经济温和复苏态势已经基本明确，成长风格或将继续短期占优，存量环境下市场大概率体现为震荡和结构性机会。短期 AI 主题下的 TMT 方向热度很高，多家中美科技公司高管看好该方向、A 股 TMT 成交量占比快速提升至较高水平、卖方研报密集发布、市场上多位基金经理在交流访谈中也表达了关注和看好，随着行情演绎，不排除 AI 成为今年主线行情的可能，中期应高度重视、短期需理性参与。在 AI 之外，先进制造、地产后周期、中特估等方向仍值得关注。

一周财经事件

1、1-2月工业企业利润同比降22.9%

3月27日，国家统计局发布的数据显示，1~2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额8872.1亿元，同比下降22.9%。

此前，国家统计局发布的1~2月份各项宏观经济数据都呈现比较明显的恢复态势，其中，1~2月份，全国规模以上工业增加值同比增长2.4%，增速较上年12月份加快1.1个百分点，结束了自上年四季度以来逐月回落的态势。

在这样的背景下，为何同期工业企业利润数据却出现了近三年来首次两位数以上的下滑？

对此，国家统计局工业司统计师孙晓结合数据分析称，多重因素影响到工业企业利润下降。

一是从收入看，尽管工业生产有所回升，但市场需求尚未完全恢复，企业营业收入同比下降1.3%，降幅较上年12月份扩大1.0个百分点。

二是从成本看，营收降幅大于成本降幅，导致企业毛利下降，下拉工业利润18.6个百分点。

三是从价格看，PPI受同期基数较高影响，1~2月份同比下降1.1%，降幅较上年12月份有所扩大，对企业盈利形成较大压力。

受上述因素影响，原材料和装备制造业利润降幅较大，分别下拉工业利润15.7、6.5个百分点。

(来源：每日经济新闻，[原文链接](#))

2、对外开放密集释放积极信号，商务部部长5天会见12位外企高管

据商务部网站消息，3月23日至27日的5天时间里，中国商务部部长王文涛密集会见了百威集团、宝洁公司、康宁公司、辉瑞公司、法国开云集团、高通公司、梅赛德斯—奔驰集团、宝马集团、雀巢集团、溢达集团、苹果公司、英国太古集团等12家知名外企高管。在会见中，王文涛多次强调，对外开放是中国的基本国策，中方坚定不移推进高水平开放。愿为各国企业在华发展提供良好的环境和服务。

事实上，多个重要文件均强调中国将坚定不移扩大开放。党的二十大报告中强调，“中国坚持对外开放的基本国策，坚定奉行互利共赢的开放战略”，“推进高水平对外开放”。去年底召开的中央经济工作会议进一步强调，“坚持推进高水平对外开放，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放”。

(来源：证券时报，[原文链接](#))

3、制造业保持高景气，经济延续复苏势头

国家统计局3月31日发布的数据显示，3月制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，比上月下降0.7个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。

“3月，随着疫情防控较快平稳转段，我国经济延续恢复发展态势，制造业PMI、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均保持在扩张区间。”国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河说，三大指数连续三个月位于扩张区间，我国经济发展仍在企稳回升之中。

专家表示，考虑到企业发展过程中仍面临市场需求不足、资金紧张和运营成本高突出等问题，经济回升基础需进一步巩固，政策需适度发力。

(来源：中国证券报，[原文链接](#))

4、车企驶入“价格战”十字路口，或加速新一轮深度洗牌

随着多家车企打起“价格战”，国内汽车行业新一轮深度洗牌初见端倪。

而就在一些品牌价格混战如火如荼的同时，市场出现一股“保价潮”。理想、极氪、腾势、哪吒、零跑等企业近期相继推出保价政策。

据悉，不少车企推出的都是以3月份为期限的限时降价。而随着4月份的到来，价格战是否会进一步持续也成为行业关注的焦点。在业内人士看来，相较于一味地通过价格战内卷“节流”，汽车行业应当更多地着眼于“开源”，通过专注于消费者需求，提升产品竞争力，回归到“价值战”。

对此，中汽协表示，价格战不是长久之计，汽车市场应尽快回归正常秩序。降价处理库存，适当回收成本是正常经营措施，但不能因此沦为价格战。

（来源：中国经营报，[原文链接](#)）

5、4万亿这类基金，最新监管要求

4万亿债券基金正迎来最新的要求。

据了解，此前传出针对新上报的债券基金投资信用债比例及杠杆水平有最新指导意见，目前这一新政已正式落地。

近期披露的部分债券基金招募说明书显示，在投资范围中，AA+信用债占信用资产的比例不超过20%，而此前这一标准多为“不高于50%”，可谓是大幅调低了投资比例上限。

除此之外，目前新批复的债券基金投资信用评级为AAA的信用债才可使用杠杆，且需加强对债券基金的投资者结构管控，要合力把控投资者集中度等。

业内人士普遍认为，从严要求债券基金投资信用债的比例及杠杆，可以较好地控制投资风险，保障债券类产品的稳健运作。

（来源：中国基金报）

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。