

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 21 期

5 月 29 日-6 月 4 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
沪深港通资金情况	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、C919 圆满完成首次商业飞行，开启产业化发展新阶段	6
2、美债务上限协议通过！全球资产影响几何？	6
3、五月非制造业延续恢复性增长	7
4、前 4 月我国服务贸易保持增长	7
5、三年来首次访华！马斯克称反对“脱钩断链”	8

市场涨跌

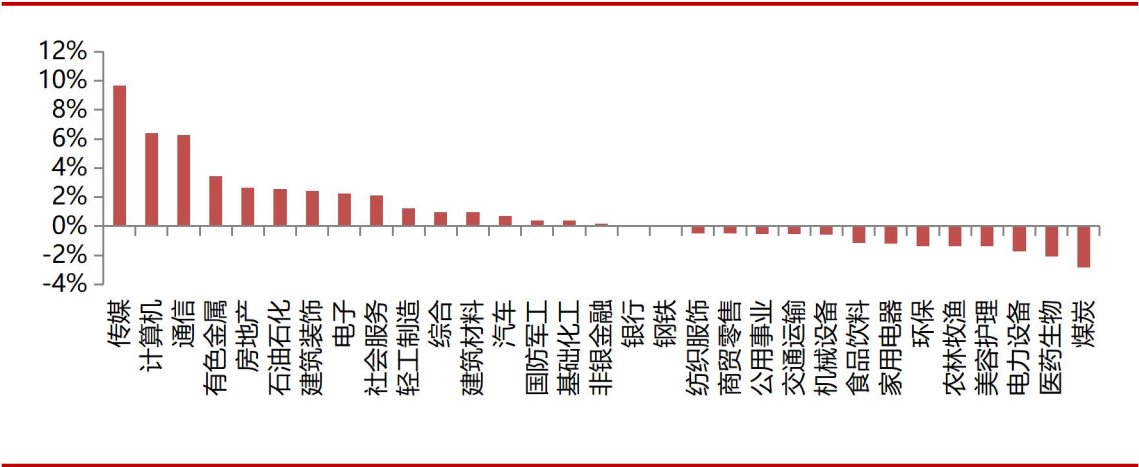
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3230.07	0.55%
深证成指	10998.07	0.81%
创业板指	2233.27	0.18%
沪深 300	3861.83	0.28%
中小 100	7187.84	0.95%
恒生指数	18949.94	1.08%
标普 500	4282.37	1.83%

数据来源：WIND，2023-5-29 至 2023-6-2

市场探底回升。截至周五收盘，上证指数上涨 0.55%，收报 3230.07 点；深证成指上涨 0.81%，收报 10998.07 点；创业板指上涨 0.18%，收报 2233.27 点。

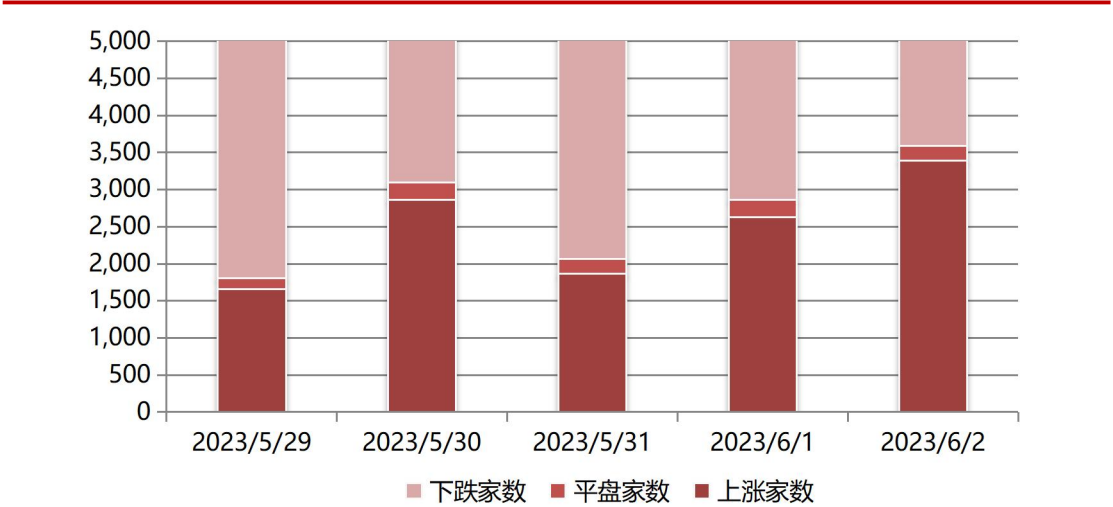
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-5-29 至 2023-6-2)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，16 个行业上涨，15 个行业下跌。其中，传媒、计算机、通信涨幅居前，煤炭、医药生物、电力设备跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-5-29 至 2023-6-2)

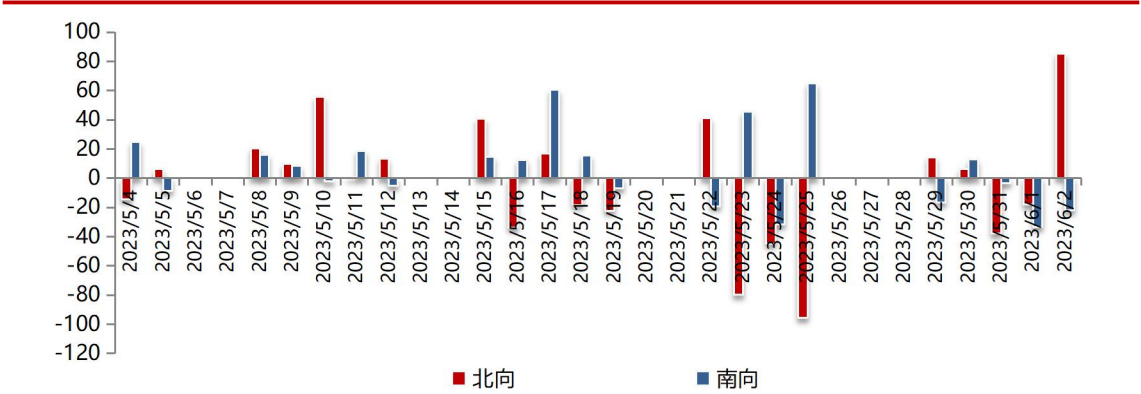
市场资金

沪深港通资金情况

方向	北向资金（亿元人民币）	南向资金（亿元人民币）
本周合计	50.21	-62.73
本月合计	67.33	-55.37
本年合计	1,760.31	1,088.43

(数据来源: 截至 2023-6-2)

近 30 日港股通资金流向



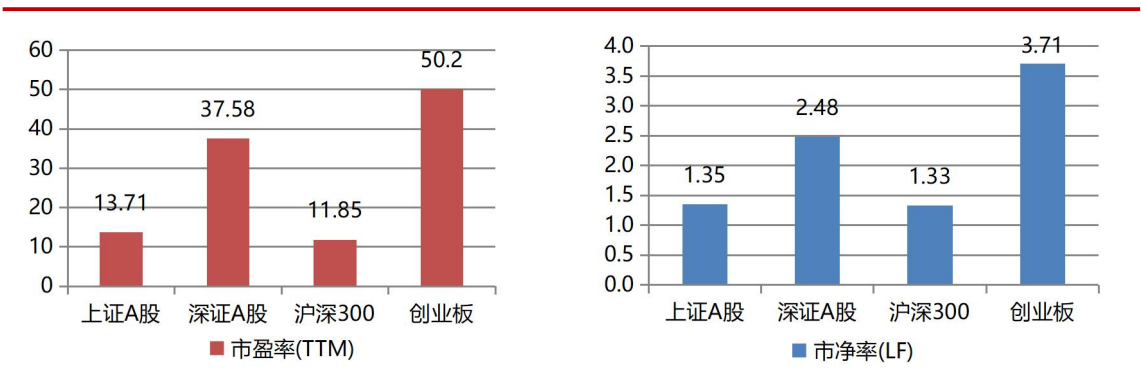
(数据来源：截至 2023-6-2)

外资情况

方向	持股市值（亿元）	占总市值	占流通市值
合计	25,184.44	2.69%	3.56%
陆股通	23,542.36	2.51%	3.33%
QFII/RQFII	1,642.08	0.18%	0.23%

(数据来源：截至 2023-6-2)

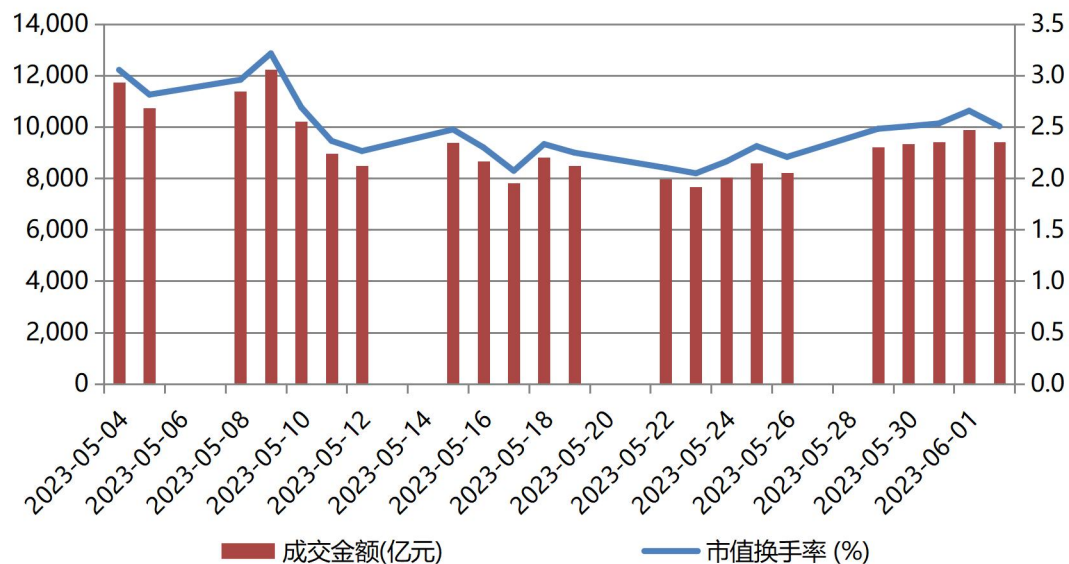
市场估值水平



(数据来源：截至 2023-6-2)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2023-6-2)

一周市场观点

本周市场探底回升，中小盘股、科创板率先反弹，白马蓝筹周五也出现回暖，两市日成交量回升到 9000 亿元上方，北向资金动向也趋于平稳。

近期的积极因素有：

1. 美国国会投票通过了债务上限协议，违约风险基本消除；美联储褐皮书显示招聘放缓和经济降温的现象开始出现，继续加息的概率下降。
2. 5 月财新制造业 PMI 为 50.9，好于国家统计局公布的官方制造业 PMI，由于官方 PMI 主要面向大型企业，而财新 PMI 更侧重中小企业，这一现象或许反映出经济复苏正在细微之处逐渐改善。
3. 市场经过调整，目前估值重新回到较低水平，以股债收益差来看，近期再次临近 -2σ 标准差，接近去年 4 月、去年 10 月的位置，权益类资产的性价比凸显。

当前，国内经济处于复苏早期，居民和企业的资产负债表尚未修复，经济恢复不是一蹴而就的。逆境之下，更需逆向思维。经济增长可能既不是一季度时乐观预期的强复苏，也不是5月悲观预期的弱复苏。基本面仍在弱复苏的轨道上运行，波动大的是市场预期。当前资产价格已经隐含了之前过度悲观的预期。展望下半年，库存周期有望筑底，PPI有望止跌企稳，那么周期性修复的力量可能有所增强。同时，未来几个月可能看到更多的政策支持信号。市场或将经历一个风险偏好修复的过程。

一周财经事件

1、C919圆满完成首次商业飞行，开启产业化发展新阶段

5月28日12时31分，经历1小时59分钟飞行，由C919大型客机执飞的东方航空MU9191航班平稳降落在北京首都国际机场，穿过象征民航最高礼仪的“水门”，标志着该机型圆满完成首个商业航班飞行，正式进入民航市场，开启市场化运营、产业化发展新阶段。

C919大型客机是我国首次按照国际通行适航标准自行研制、具有自主知识产权的喷气式干线客机，于2007年立项，2017年首飞，2022年9月完成全部适航审定工作后获中国民用航空局颁发的型号合格证。

大飞机是国之重器，是一个国家科技能力、工业水平和综合实力的集中体现，被誉为“工业皇冠上的明珠”。中信证券表示，大飞机产业战略意义突出，C919是我国首款完全按照国际先进适航标准研制的单通道大型干线客机，对标空客A320系列和波音B737系列机型，将为中国航空制造业带来新机遇。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、美债务上限协议通过！全球资产影响几何？

美国债务上限危机暂时“告一段落”——美东时间5月31日，美国国会众议院通过了一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，隔日参议院通过，根据法案政府

开支将受到上限制约直至2024年结束，但可以避免发生债务违约。根据美国国会预算办公室数据，目前美国联邦债务规模约为31.46万亿美元，占其国内生产总值比例已超过120%，相当于每个美国人负债9.4万美元。

事实上，二战以来，美国已103次调整债务上限，尽管未曾出现过实质性债务违约，但债务上限危机仍可从市场预期、流动性、风险偏好、借贷成本等机制作用于全球金融、实物资产。

多位业内人士对《中国基金报》记者表示，在目前美国债务上限情景下，中长期看美债上限违约风险难以忽视，亚洲等新兴市场股票表现将更具韧性，而市场关注的重点也将重新回到美联储的货币政策上来。

（来源：中国基金报，[原文链接](#)）

3、五月非制造业延续恢复性增长

5月31日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布数据，5月份，非制造业商务活动指数为54.5%，今年以来始终保持在54.0%以上景气区间，延续恢复性增长；制造业采购经理指数(PMI)和综合PMI产出指数分别为48.8%和52.9%，低于上月0.4和1.5个百分点。

业内人士认为，一般来说，经济复苏有一个由表及里，由浅入深的过程，从消费、服务环节到制造业，还有一个传导推动。制造业正在企稳回升。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

4、前4月我国服务贸易保持增长

商务部新闻发言人6月1日介绍，2023年1-4月，我国服务贸易总体保持增长态势，服务进出口总额20816.5亿元，同比增长9.1%。

商务部数据显示，1-4月，我国服务出口8871.3亿元，下降4.9%；进口11945.2亿元，增长22.6%；服务贸易逆差3073.9亿元。

具体来看，主要呈现出两方面特点。一是知识密集型服务贸易占比提升。1-4月，

知识密集型服务进出口9057.9亿元，同比增长13.1%，占服务进出口总额的比重达43.5%，较上年同期提升了1.5个百分点。其中，知识密集型服务出口5384.8亿元，增长18%；增长较快的领域是保险服务，增幅达260.5%。知识密集型服务进口3673.1亿元，增长6.6%；增长较快的领域是个人文化和娱乐服务，以及其他商业服务，分别增长54%、26.2%。

二是旅行服务明显恢复。1-4月，旅行服务进出口4441.9亿元，同比增长63.4%。其中，出口增长48.5%，进口增长64.5%。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、三年来首次访华！马斯克称反对“脱钩断链”

特斯拉CEO马斯克迎来了三年疫情之后的首次中国之行。

据新华社报道，国务委员兼外长秦刚30日在北京会见特斯拉首席执行官马斯克。

秦刚表示，中国致力于为各国企业打造更好的市场化、法治化、国际化营商环境。一个健康、稳定、建设性的中美关系既有利于中美两国，也有利于世界。发展好中美关系，需要把准方向盘，沿着习近平主席提出的相互尊重、和平共处、合作共赢的正确方向前进；及时“踩刹车”，避免“危险驾驶”；善于“踩油门”，推进互利合作。

马斯克表示，美中利益交融，密不可分。特斯拉公司反对“脱钩断链”，愿继续拓展在华业务，共享中国发展机遇。

（来源：每日经济新闻，[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。