

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、三大工具“在途”，货币政策将精准发力	6
2、一月三大采购经理指数均升至扩张区间	7
3、全面实行股票发行注册制改革正式启动	7
4、沪深交易所 2 月 6 日启动债券做市业务，首批共有 12 家证券公司参与做市	8
5、北向资金创纪录买入 A 股，超配中国资产成共识	8

市场涨跌

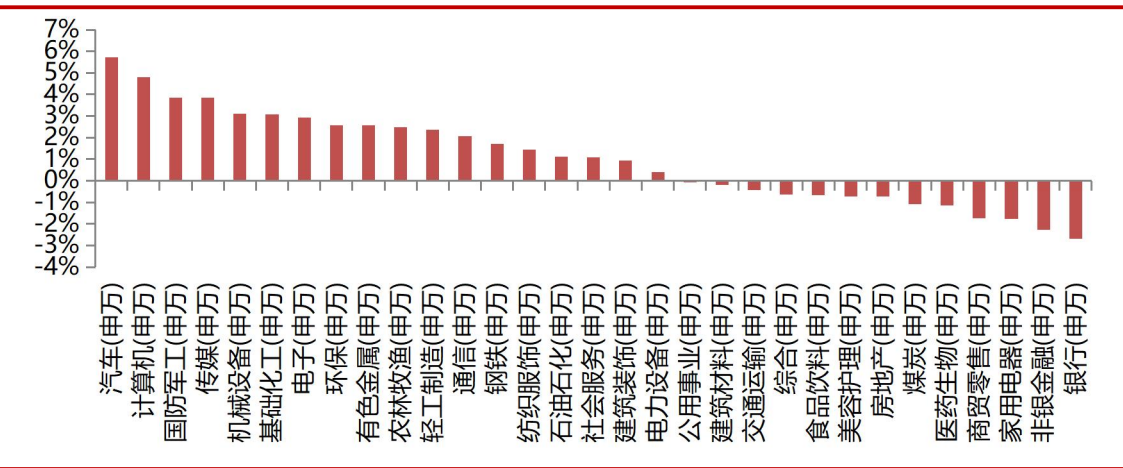
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3263.41	-0.04%
深证成指	12054.30	0.61%
创业板指	2580.11	-0.23%
沪深300	4141.63	-0.95%
中小100	7992.03	1.70%
恒生指数	21660.47	-4.53%
标普500	4179.76	2.68%

数据来源：WIND，2023-1-30至2023-2-3

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数下跌0.04%，收报3263.41点；深证成指上涨0.61%，收报12054.30点；创业板指下跌0.23%，收报2580.11点。

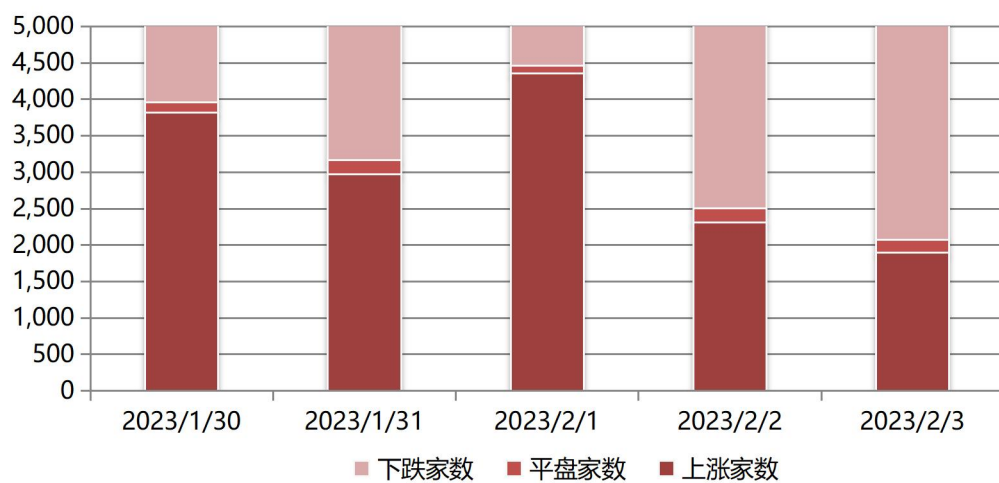
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-1-30至2023-2-3)

行业板块方面，31个申万一级行业中，18个行业上涨，13个行业下跌。其中，汽车、计算机、国防军工涨幅居前，银行、非银金融、家用电器跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-1-30 至 2023-2-3)

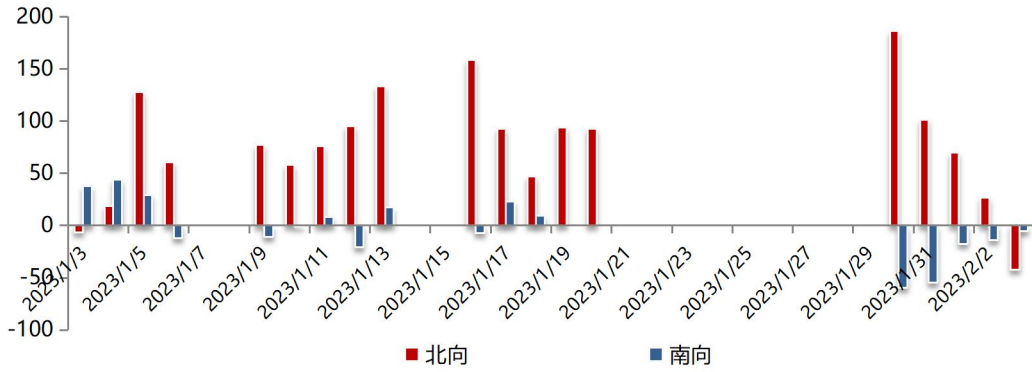
市场资金

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	341.79	-150.67
本月合计	54.21	-36.62
本年合计	1,467.11	-31.56

(数据来源: 截至 2023-2-3)

近 30 日港股通资金流向



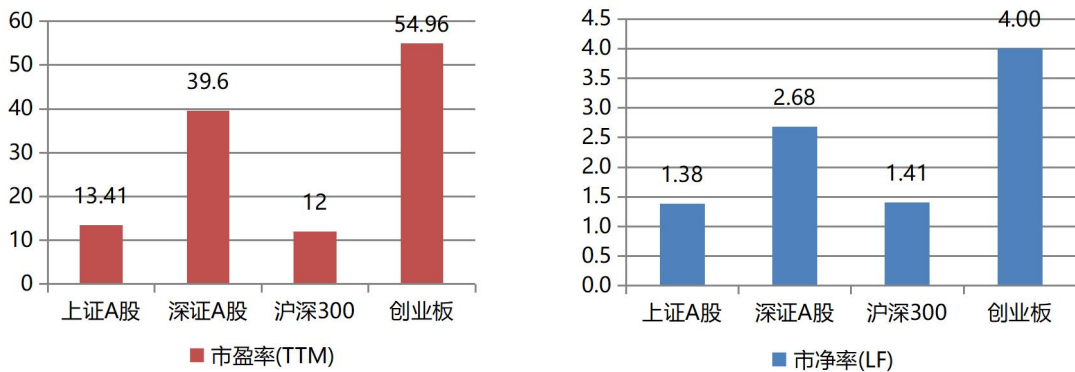
(数据来源: 截至 2023-2-3)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,222.24	2.68%	3.53%
陆股通	25,222.24	2.68%	3.53%
QFII/RQFII	0.00	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-2-3)

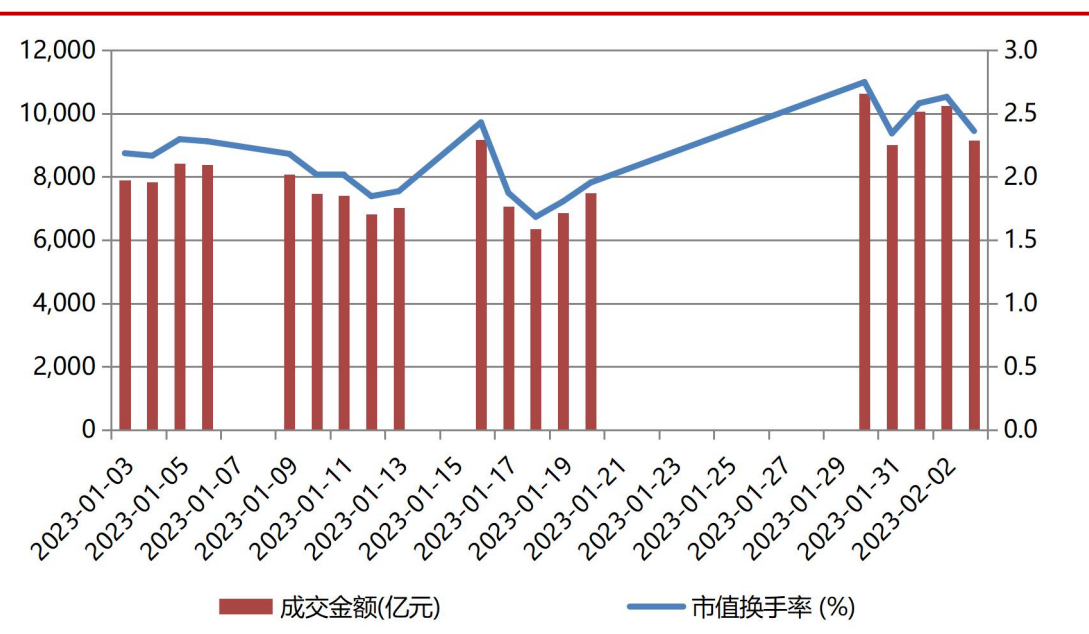
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-2-3)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-2-3)

一周市场观点

本周市场呈现分化走势，大盘股 1 月上旬领涨、节前一周和本周率先进入震荡；中小盘股表现抢眼、接力领涨。周五，市场盘中出现较大调整，午后在中小盘股的带领下反弹。

【北上扰动叠加市场内在节奏，回调不意外，韧性仍存在】

年初以来，北上资金连续大幅净流入，1 个月左右已经流入 1500 多亿，不仅超过去年全年的 900 亿，相比往年的全年 3000-4000 亿的高水平，近期买入速度的斜率也显著超出，这种高强度无疑只能是阶段性的。近期，北上资金的加速流入告一段落，本周四仅流入 26 亿、周五上午流出 62 亿（下午略有回流、全天净流出 42 亿），成为引发市场调整的直接诱因之一。

另一方面，市场年初以来连续上涨，尤其是以上证 50 为代表的大盘股从底部反弹超过 20%，积累了较多浮盈筹码；从技术角度，主要指数 K 线相较均线的乖离

率较大，且在下方留下了三个跳空缺口。总而言之，节奏方面，市场本身就有整固、震荡换手的诉求。但周五下午的反攻，体现了市场的韧性。

【后市仍可期，成长&主题或引领行情】

展望后市，春季躁动依然可期，历史上春节到两会的时间段，市场往往表现较好，为数不多的例外（如2018年、2021年）主要是由于市场本身处于估值高位，而当下显然没有这方面隐忧，当前市场估值仍在平均数下方一倍标准差以上，性价比可观。

结构方面，未来1-2个月，市场处于业绩真空期，并且前期消费、出行等疫后复苏方向已经反馈得比较充分，北上资金引领的大盘股行情或告一段落，后续市场风格大概率偏向成长，尤其是新主题（如人工智能）方向可能表现更突出。

一周财经事件

1、三大工具“在途”，货币政策将精准发力

近日，发挥金融支持实体经济作用的政策信号强烈。

结构性货币政策工具对绿色发展等特定领域支持力度不减。

人民银行日前印发通知称，延续实施碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款、交通物流专项再贷款三项结构性货币政策工具。

为加强金融机构对特定领域的支持力度，结构性货币政策工具将持续发力。人民银行日前强调，下一阶段结构性货币政策坚持“聚焦重点、合理适度、有进有退”，继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

总量政策有望加力

“总量要够，就是货币政策的力度不能小于2022年，需要的话还要进一步加力。”人民银行副行长刘国强如是说。

考虑到支持稳增长仍是货币政策首要考虑目标，业内人士预计，金融管理部门将

加大对货币需求的引导，通过降准等政策工具推进宽信用进程。

政策创新料加强

我国货币政策创新工具足、空间大。各类产业链层级的再贷款、再贴现等结构性工具，绿色金融等结构性金融创新，有望成为未来一段时期货币政策创新的重点。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、一月三大采购经理指数均升至扩张区间

1月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。1月份，制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%、54.4%和52.9%，高于上月3.1、12.8和10.3个百分点，三大指数均升至扩张区间，我国经济景气水平明显回升。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读时指出，1月份，随着疫情防控转入新阶段，生产生活秩序逐步恢复，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。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

3、全面实行股票发行注册制改革正式启动

2月1日，中国证监会宣布就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见。

审核注册机制是注册制改革的重点内容。在交易所审核环节，交易所承担全面审核判断企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求的责任，并形成审核意见。审核过程中，发现在审项目涉及重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的，及时向证监会请示报告。证监会对发行人是否符合国家产业政策和板块定位进行把关。在证监会注册环节：证监会基于交易所审核意见依法履行注册程序，在20个工作日内对发行人的注册申请作出是否同意注册的决定。

改革后主板要突出大盘蓝筹特色，重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模

较大、具有行业代表性的优质企业。本次改革以更加市场化便利化为导向，进一步改进主板交易制度。一是新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制。二是优化盘中临时停牌制度。三是新股上市首日即可纳入融资融券标的，优化转融通机制，扩大融券券源范围。这次改革从主板实际出发，对两项制度未作调整。一是自新股上市第6个交易日起，日涨跌幅限制继续保持10%不变。二是维持主板现行投资者适当性要求不变，对投资者资产、投资经验等不作限制。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

4、沪深交易所2月6日启动债券做市业务，首批共有12家证券公司参与做市

证监会2月3日消息，交易所债券市场启动债券做市业务。目前，债券做市业务各项准备工作已全部就绪，将于2月6日正式启动，首批共有12家证券公司参与做市。

上交所表示，将稳步推进债券做市业务，扩大做市商群体，拓宽做市券种范围，持续完善债券做市支持机制。深交所表示，将积极引导做市机构在控制风险的基础上规范开展债券做市业务，及时总结做市业务经验，持续优化做市交易机制，协同各方推动丰富完善做市商支持机制。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、北向资金创纪录买入A股，超配中国资产成共识

2023年开局，北向资金买入A股的迫切程度令市场始料不及，其净流入节奏和规模从未如此凶猛。数据显示，北向资金在1月净流入A股规模达1413亿元，这是一个创下多项纪录的数字——2014年以来最高净流入月份、首次单月净流入规模超千亿元。

北向资金的动向和迫切程度并非无迹可寻。2022年末以来，在发达经济体频现衰退阴云之际，多个头部外资机构却纷纷调高中国2023年GDP增长预期以及中国资产的上行空间。同时，证券时报记者注意到，外资机构在近期更是发出了“三连击”：机构调研看多、研报观点翻多、真金白银做多。

综合多家头部外资机构观点，当下“超配中国资产”已成为外资机构的普遍共识。

不过，需要注意的是，北向资金并非全是长线资金，部分海外炒作资金在短期“爆买” A股获利后，不排除有快速撤离导致踩踏的风险。

（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。