

# 市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 9 期

3 月 13 日-3 月 19 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、硅谷银行闪电破产，全球市场忧心忡忡 .....	6
2、多维发力，构建中国特色估值体系 .....	6
3、需求改善预期向好，前两月经济“开门稳” .....	7
4、前两月全国房地产投资销售等多项指标降幅收窄 .....	7
5、央行决定降准 0.25 个百分点，释放长期流动性 .....	8

## 市场涨跌

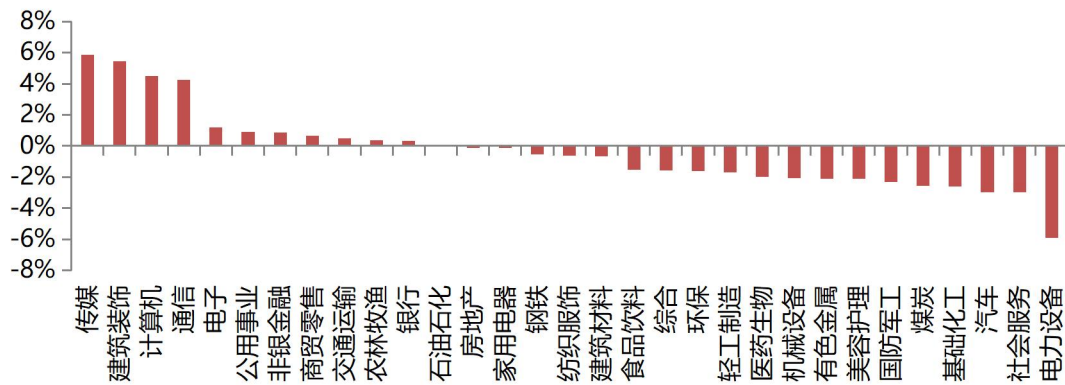
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3250.55	0.63%
深证成指	11278.05	-1.44%
创业板指	2293.67	-3.24%
沪深300	3958.82	-0.21%
中小100	7349.20	-1.26%
恒生指数	19518.59	1.03%
标普500	3916.64	1.43%

数据来源：WIND，2023-3-13至2023-3-17

市场主要指数下跌。截至周五收盘，上证指数上涨0.63%，收报3250.55点；深证成指下跌1.44%，收报11278.05点；创业板指下跌3.24%，收报2293.67点。

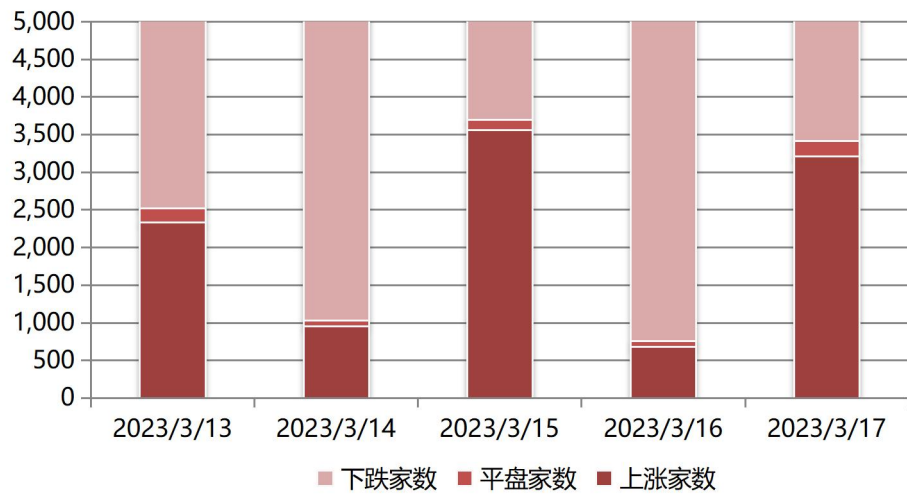
### 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-3-13至2023-3-17)

行业板块方面，31个申万一级行业中，11个行业上涨，20个行业下跌。其中，传媒、建筑装饰、计算机涨幅居前，电力设备、社会服务、汽车跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-3-13 至 2023-3-17)

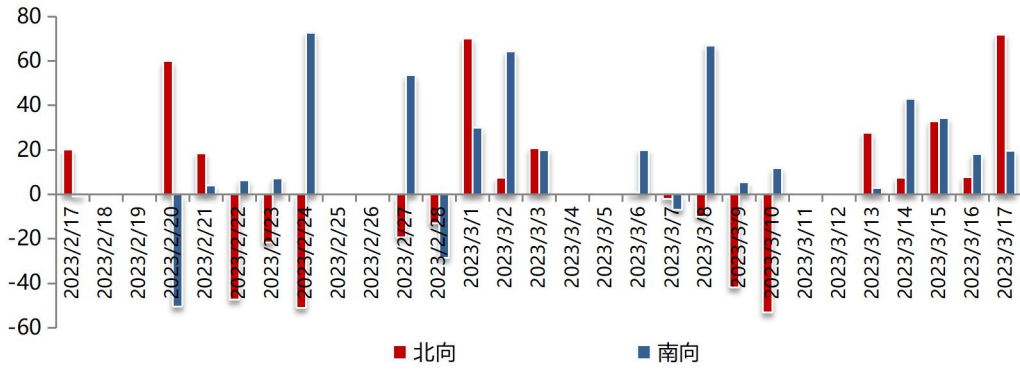
## 市场资金

### 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	147.81	118.28
本月合计	140.25	329.83
本年合计	1,645.73	408.70

(数据来源: 截至 2023-3-17)

## 近 30 日港股通资金流向



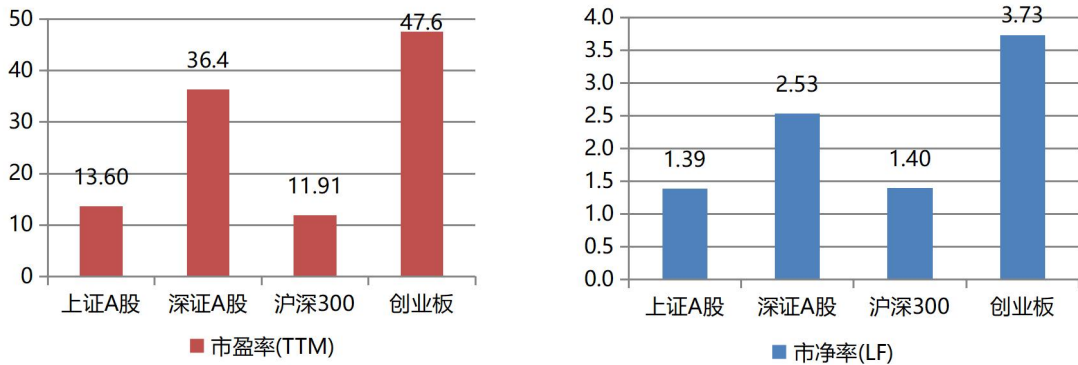
(数据来源: 截至 2023-3-17)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	24,249.63	2.60%	3.45%
陆股通	24,200.33	2.59%	3.44%
QFII/RQFII	49.30	0.01%	0.01%

(数据来源: 截至 2023-3-17)

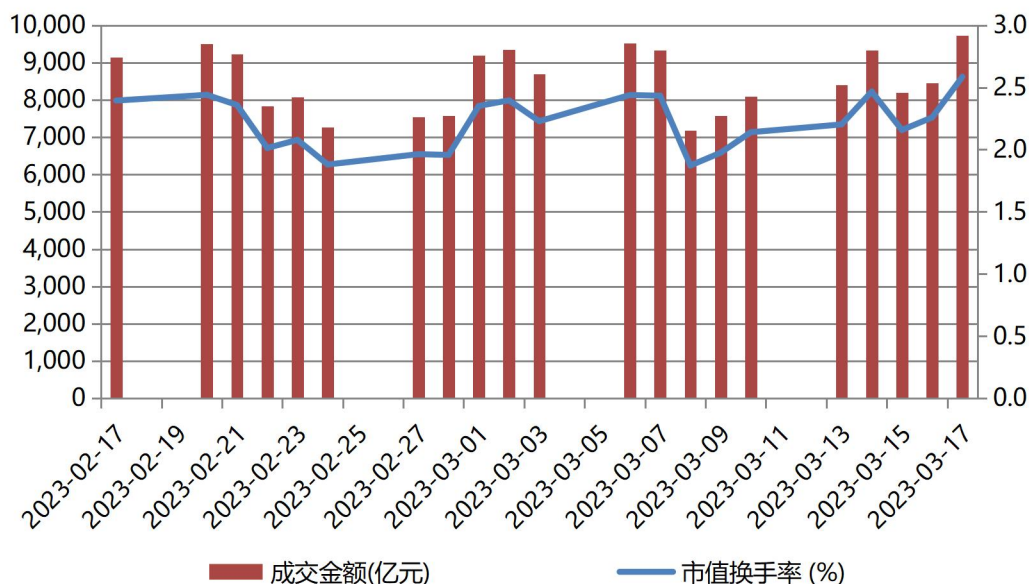
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-3-17)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-3-17)

### 一周市场观点

本周市场继续震荡并分化，价值股表现优于成长股。题材方面：AIGC 继续活跃，带动计算机、传媒等行业持续走强，本周续创新高；中国特色估值带动中字头基建上涨。

1、本周公布了一系列经济数据：2 月社零同比+3.5%，其中接触性消费恢复良好，汽车等大宗消费偏弱；2 月工业增加值同比+18.77%；2 月固定资产投资同比+5.5%。经济呈现修复态势，尤其是地产和消费恢复超预期（可能与前期积压需求的集中释放有关），但另一方面，1-2 月经济的自然性、内生性增长不错，或许意味着宏观政策可能将处于一段观察期，结合两会传递的信息，对强刺激不宜期待过高。此外，3 月部分高频数据有所走弱，后续经济修复的斜率或出现放缓。从基本面的维度看，今年的整体节奏可能会是在经济内生动力修复与政策助力之间的轮动。

2、海外方面，美国硅谷银行、欧洲瑞士信贷先后出现流动性风险，美联储加息的负面影响正在显露，但吸取了2008年的教训后，此次各国央行的反应速度相当快，及早介入、力求避免流动性和情绪危机蔓延。年初市场对于通胀下降、美联储结束加息乃至重启降息的预期过于乐观，随着一些黑天鹅的出现，预期或将反复。但从一年的维度看，美联储加息接近尾声基本已成定局，预期的摇摆对市场短期也许有冲击，但不改变中期的方向。

总体而言，我们对市场谨慎乐观，重点关注结构性机会。

## 一周财经事件

### 1、硅谷银行闪电破产，全球市场忧心忡忡

上周，在短短3天时间里，美国第16大银行——硅谷银行经历了宣布增发，突发客户挤兑、股价暴跌，再到被接管、宣布破产的过程。该事件引发全球震动。

上周末，美国社交媒体上，不少人上传了在硅谷银行门外排队取现的视频，也表达了对该行破产的惊愕。这家在业界公认的优秀中小银行，竟然因流动性问题突然崩塌，这也成为继2008年华盛顿互助银行之后美国历史上第二大银行破产案。

让市场更为担忧的是，从3月初美国私募巨头黑石集团突然宣布违约，到3月中上旬硅谷银行迅速倒闭，在美联储持续加息的步伐下，是否会有更多的危机被引爆。此外，硅谷银行的破产是否会像2008年华尔街投行巨头雷曼兄弟倒闭一样，成为新一轮危机的标志性事件。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 2、多维发力，构建中国特色估值体系

证监会2023年系统工作会议提出，要推动提升估值定价科学性有效性。

接受中国证券报记者采访的专家认为，构建中国特色估值体系是建设中国特色现代资本市场的应有之义，本质是对中国优势资产价值进行重估，应从提高上市公司质量、强化投资者回报、强化上市公司交流沟通、培育更加健康成熟的行业文

化等方面入手。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

### 3、需求改善预期向好，前两月经济“开门稳”

国家统计局3月15日发布数据显示，1-2月，全国规模以上工业增加值同比增长2.4%；社会消费品零售总额同比增长3.5%，由降转增；全国固定资产投资同比增长5.5%。

“1-2月，伴随着疫情防控较快平稳转段，经济循环加快畅通，生产需求明显改善，经济运行企稳回升。”国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，下阶段，要加快政策落实落地，大力提振市场信心，推动经济运行整体好转，努力实现质的有效提升和量的合理增长。

专家认为，伴随政策效应持续释放，经济恢复基础将进一步夯实。预计3月经济运行数据将进一步改善，全年5%左右的预期增长目标有望实现。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

### 4、前两月全国房地产投资销售等多项指标降幅收窄

3月15日，国家统计局发布1-2月全国房地产开发投资与销售数据，房地产开发投资、商品房销售面积等指标同比降幅明显收窄，商品住宅销售额自去年以来首次出现累计同比正增长。

数据显示，1-2月，全国房地产开发投资13669亿元，同比下降5.7%；其中，住宅投资10273亿元，同比下降4.6%。虽然整体看房地产投资相关数据仍有所下降，但相关数据降幅有明显收窄之势。数据显示，1-2月，房地产开发投资同比下降5.7%，降幅比2022年全年收窄4.3个百分点；房地产开发企业到位资金同比下降15.2%，降幅收窄10.7个百分点；商品房销售面积同比下降3.6%，降幅收窄20.7个百分点。

贝壳研究院市场分析师刘丽杰表示，前2月市场销售复苏，2023年实现良好开局。

从数据表现看，1-2月全国商品住宅销售面积同比降幅收窄至0.6%，销售额实现同比增长3.5%，这是自去年以来首次累计同比增长。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

## 5、央行决定降准 0.25 个百分点，释放长期流动性

人民银行3月17日消息，为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕，人民银行决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.6%。

多位专家认为，此次降准可释放长期流动性，有效降低金融机构资金成本，促进降低实体经济综合融资成本。同时，有利于更好支持重点领域和薄弱环节，助力经济高质量发展。

（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。