

## 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、中央经济工作会议积极定调提振信心政策加力扩大消费 .....	6
2、年内首现转债上市即破发，17 只转债基金年收益跌逾 20% .....	7
3、日本央行派发“圣诞礼”，鸽派堡垒坍塌震惊市场 .....	7
4、三大“热词”透露货币政策新动向 .....	8
5、中国证监会、香港证监会原则同意，两地交易所进一步扩大互联互通标的范围 .....	9

## 市场涨跌

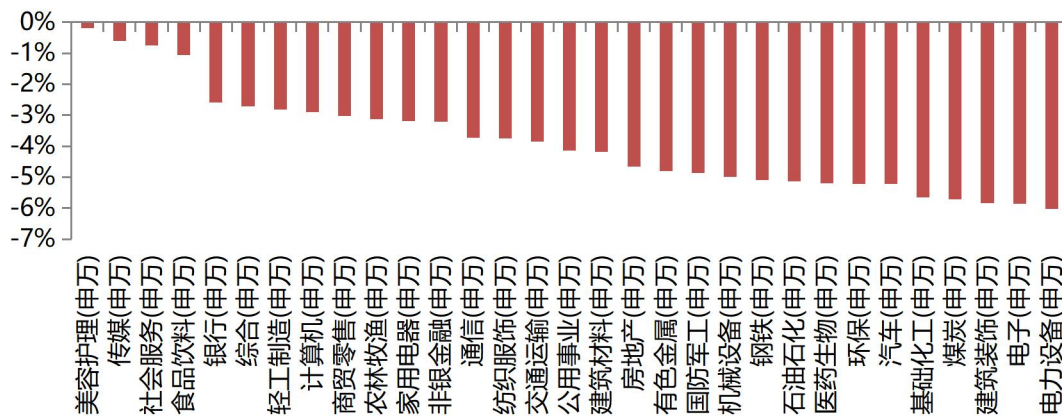
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3045.87	-3.85%
深证成指	10849.64	-3.94%
创业板指	2286.19	-3.69%
沪深300	3828.22	-3.19%
中小100	7239.38	-3.83%
恒生指数	19593.06	0.73%
标普500	3844.82	-0.20%

数据来源：WIND，2022-12-19至2022-12-23

市场主要指数全面下跌。截至周五收盘，上证指数下跌3.85%，收报3045.87点；深证成指下跌3.94%，收报10849.64点；创业板指下跌3.69%，收报2286.19点。

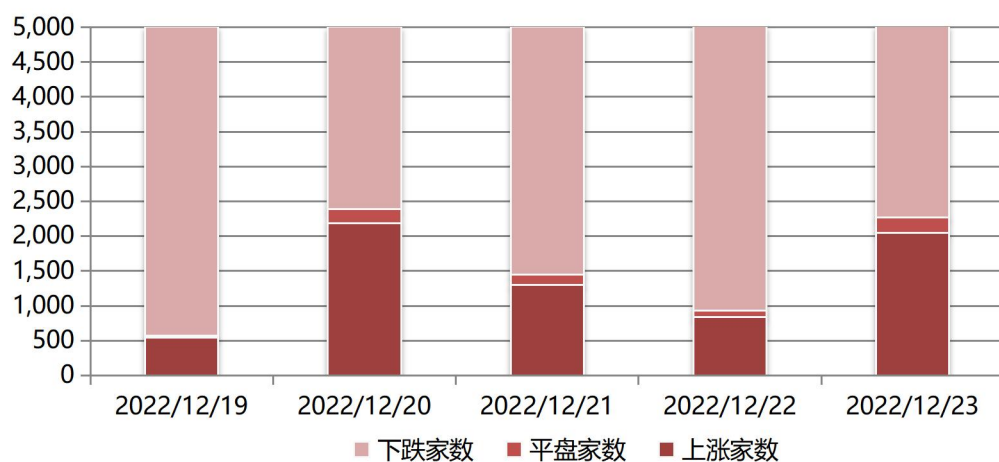
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-12-19至2022-12-23)

行业板块方面，31个申万一级行业中，31个行业全部下跌。其中，电力设备、电子、建筑装饰跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-12-19 至 2022-12-23)

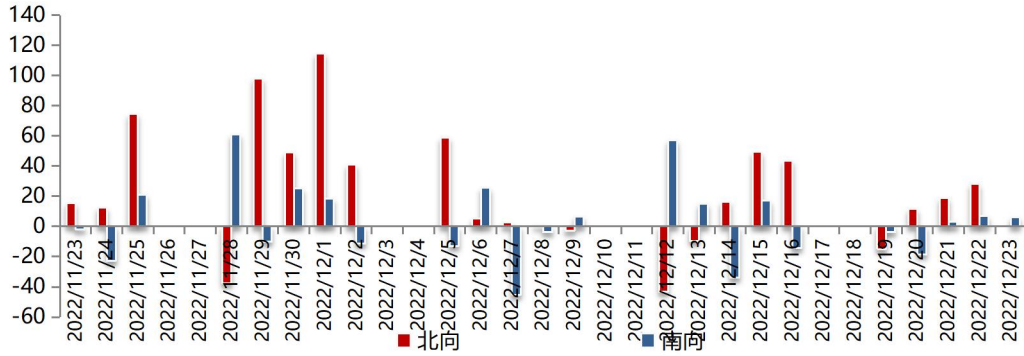
## 市场资金

### 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	43.53	-6.32
本月合计	321.12	11.97
本年合计	871.18	3,286.70

(数据来源: 截至 2022-12-23)

## 近 30 日港股通资金流向



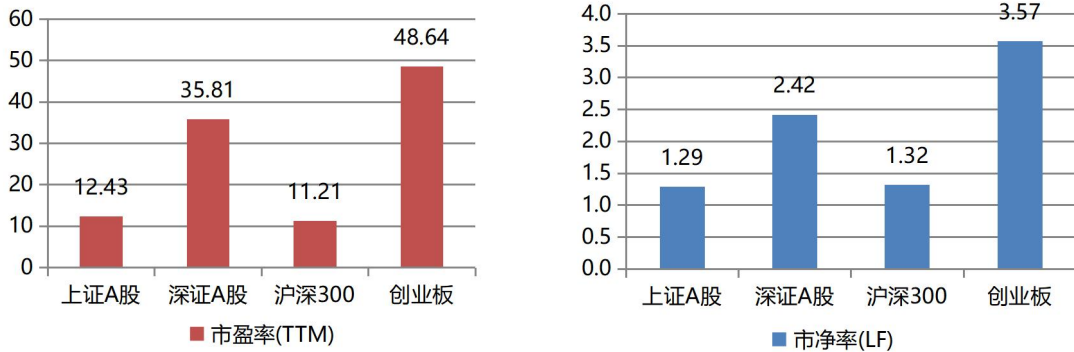
(数据来源: 截至 2022-12-23)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,563.49	2.72%	3.60%
陆股通	21,890.37	2.53%	3.35%
QFII/RQFII	1,673.13	0.19%	0.26%

(数据来源: 截至 2022-12-22)

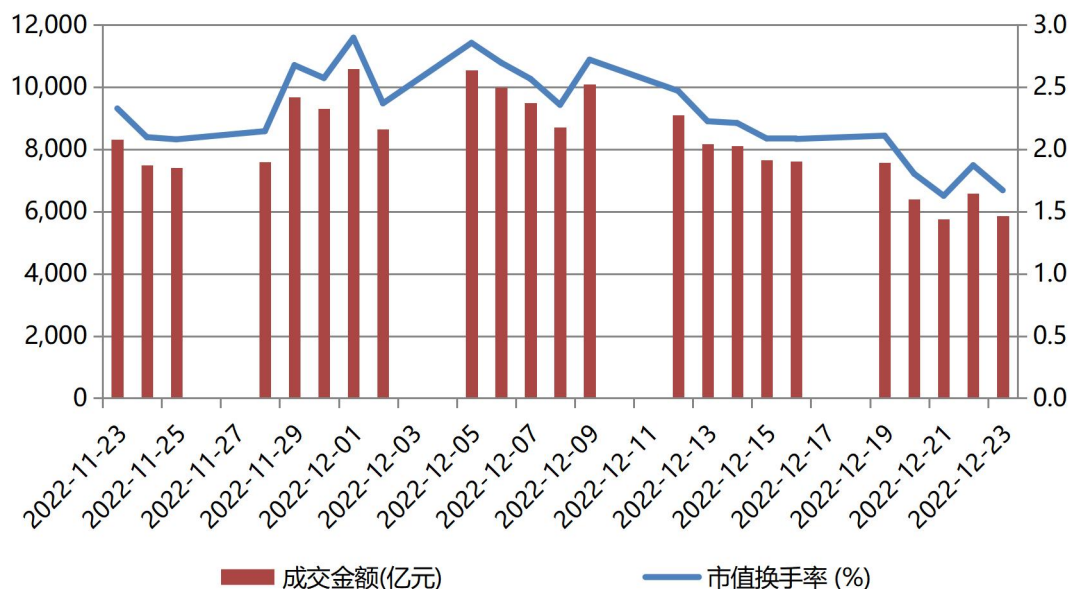
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-12-23)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-12-23)

### 一周市场观点

本周市场持续走弱，上证指数走出 5 连阴，再次来到 3000 点附近。

结构方面，中小盘股和成长股均出现较大幅度的调整，中证 500 和创业板指逼近 10 月份低位，上证 50 和沪深 300 虽有回调但仍处于 10 月底以来的上升通道中。板块方面，31 个申万一级行业本周全部收跌，与 reopen 概念相关的大消费（食品饮料、社会服务、美容护理等）表现相对较好。

#### 消息方面：

1. 上周五盘后，中央经济工作会议通稿发布。总的来说，2023 年中国经济有望企稳回升，信心恢复将支撑市场表现。具体而言，政策驱动的特征将依然明显——

从增量的角度看：

(1) 强调“把恢复和扩大消费摆在优先位置”，具体抓手包括支持住房改善、

新能源车、养老服务等；

(2) 继 2018 年底第二次提出财政政策要“加力提效”，明年财政发力的重点或将从基建投资扩展到消费和新兴产业领域；

(3) 安全和创新是产业政策的重点，包括数字经济、新能源、人工智能等领域。从存量政策变化的角度看：

(1) 对平台经济释放出更多暖意；

(2) 房地产方面政策已经转向，未来有望进一步加码供需两端。

2. 沪深股通标的范围扩大获证监会原则同意，交易所表示将积极推进各项准备工作，预计相关准备时间约 3 个月。此举将进一步丰富北上和南下资金的可投资范围。

随着博弈政策及疫情的资金退潮，短期市场暂无明确方向，下一阶段，随着疫情扰动逐渐过去，更多具体政策的出台以及行业基本面信息的进展，有望让市场凝聚新的共识方向。当前，A 股再次回到 3000 点附近，有机会把握市场“倒车接人”的机会。

## 一周财经事件

### 1、中央经济工作会议积极定调提振信心政策加力扩大消费

近日召开的中央经济工作会议部署了 2023 年经济工作，将稳增长置于首要位置，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，着力恢复和扩大消费，加大宏观政策调控力度。

中央经济工作会议要求，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。

具体而言，积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。

会议指出，明年经济工作要抓好五个方面重点工作：**着力扩大国内需求，加快建设现代化产业体系，切实落实“两个毫不动摇”，更大力度吸引和利用外资，**

**有效防范化解重大经济金融风险。**

中央财经委员会办公室分管日常工作的副主任韩文秀17日在中国经济年会上表示，明年我国经济运行有望总体回升，优化疫情防控措施、存量政策和增量政策叠加发力，将给经济恢复发展带来重大积极影响，基数效应也将对明年经济数据形成一定支撑。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

## **2、年内首现转债上市即破发，17只转债基金年收益跌逾20%**

转债市场今年整体表现不佳，主要受到了股票市场与债券市场的双重影响。开源证券研报称，转债市场近期调整，主要是由于正股市场的调整和固定收益类产品赎回的影响，双重因素使得转债的调整幅度大于正股调整幅度，在使得转债价格下跌的同时也使转股溢价率下降，转债估值优化，可择优布局相关转股溢价率分位数较低的标的；新券、次新券较为优质，市场定位合理，可选取正股逻辑坚实的个券。

民生证券表示，近期债市负反馈持续演绎，理财赎回压力导致溢价率持续压缩。债券市场调整压力犹存，各品种到期收益率持续上行；理财赎回的负反馈对转债市场溢价率仍存在压制。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

## **3、日本央行派发“圣诞礼”，鸽派堡垒坍塌震惊市场**

圣诞节前夕，日本央行这一发达国家央行最后一个“鸽派堡垒”也坍塌了。其在12月20日发布利率决议时意外大幅修改收益率曲线控制计划（YCC），引发日元大幅上涨，日经股指一度下跌超过800点，此后跌幅有所收窄。

日本央行20日召开货币政策会议宣布，将收益率目标从±0.25%上调至±0.5%左右（早前通过购债将收益率控制在0附近），但同时又将1~3月日本国债购买规模提高至9万亿日元/月。

“目前距离行长黑田东彦结束任期还有三个月，交易员又已经开始陆续休假，谁

也没想到日本央行会突然放大招。事实上，只有日元在对美元大涨。”某外资券商外汇策略师对第一财经记者表示，“年底有不少机构超配日本股票。因为日元大幅贬值，有望支持日本企业的盈利，利好日本股票前景。这一策略目前可能会要重估。”

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

#### 4、三大“热词”透露货币政策新动向

##### 降价：向实体经济让利

今年以来，LPR多次下调，推动实体经济融资成本持续降低。人民银行数据显示，9月，贷款加权平均利率为4.34%，同比下降0.66个百分点，其中企业贷款加权平均利率为4.0%，同比下降0.59个百分点，处于有统计以来的低位水平。

除下调LPR外，今年以来，人民银行还两次下调金融机构存款准备金率。4月25日，人民银行下调金融机构存款准备金率0.25个百分点；12月5日，人民银行下调金融机构存款准备金率0.25个百分点。

##### 精准：结构性工具发力

为精准滴灌实体经济，加大对特定领域和薄弱环节的支持力度，人民银行先后推出科技创新再贷款、普惠养老专项再贷款、交通物流专项再贷款、设备更新改造专项再贷款等结构性货币政策工具。

##### 创新：发挥政策性开发性金融工具效能

13.85亿元——这是贵州省“东数西算”贵安新区算力产业集群配套项目从国家开发银行获得的资金支持，这得益于今年创设的政策性开发性金融工具。

政策性开发性金融工具的“横空出世”，有效补充了包括新型基础设施在内的重大项目资本金。人民银行数据显示，截至10月末，两批政策性开发性金融工具合计已投放7400亿元，有力补充了一批交通、能源、水利、市政、产业升级基础设施等领域重大项目的资本金。各银行为金融工具支持的项目累计授信额度已超3.5万亿元。



根据国家发改委统计，截至11月底，两批金融工具支持的2700多个项目已全部开工建设。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 5、中国证监会、香港证监会原则同意，两地交易所进一步扩大互联互通标的范围

证监会12月19日消息，中国证券监督管理委员会、香港证券及期货事务监察委员会联合公告，为进一步深化内地与香港股票市场交易互联互通机制，促进两地资本市场共同发展，中国证券监督管理委员会、香港证券及期货事务监察委员会原则同意两地交易所进一步扩大股票互联互通标的范围。

据了解，此次，股票互联互通拟双向扩大标的范围。经中国证监会和香港证监会同意后，交易所可对标的纳入的具体条件、调整机制等作出规定。从联合公告发布之日起至方案正式实施，需要3个月左右准备时间，正式实施时间将由交易所另行通知。

（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。