

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、人民银行、银保监会发布通知首套住房贷款利率政策与新建住房价格走 势挂钩	6
2、证监会回应“上市证券公司再融资行为”：关注融资必要性合理性 把好 股票发行入口关	7
3、元旦消费超预期增长 提振消费还需多方支持	7
4、配额之争尘埃落定 氟化工产业格局有望重塑	8
5、稳实体量增价降 瞄重点精准滴灌——2023 年银行信贷投放前瞻	9

市场涨跌

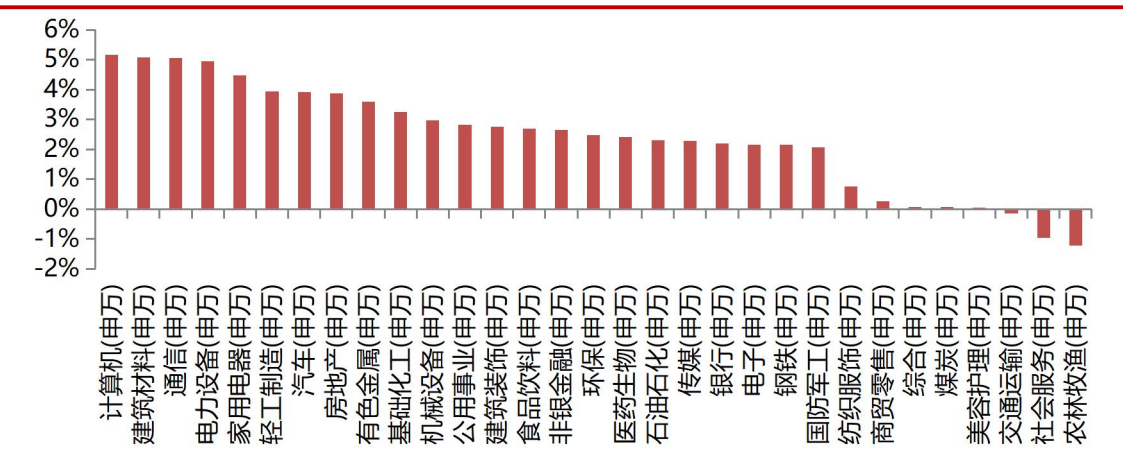
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3157.64	2.21%
深证成指	11367.73	3.19%
创业板指	2422.14	3.21%
沪深300	3980.89	2.82%
中小100	7508.84	2.30%
恒生指数	20991.64	6.12%
标普500	3895.08	1.45%

数据来源：WIND，2023-1-3 至 2023-1-6

市场主要指数全面上涨。截至周五收盘，上证指数上涨 2.21%，收报 3157.64 点；深证成指上涨 3.19%，收报 11367.73 点；创业板指上涨 3.21%，收报 2422.14 点。

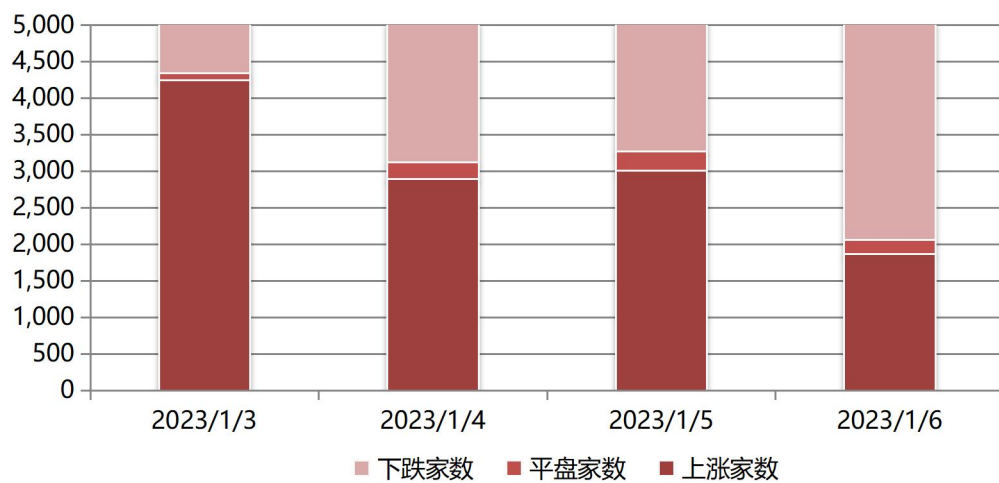
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-1-3 至 2023-1-6)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，28 个行业上涨，3 个行业下跌。其中，计算机、建筑材料、通信涨幅居前，农林牧渔、社会服务、交通运输下跌。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-1-3 至 2023-1-6)

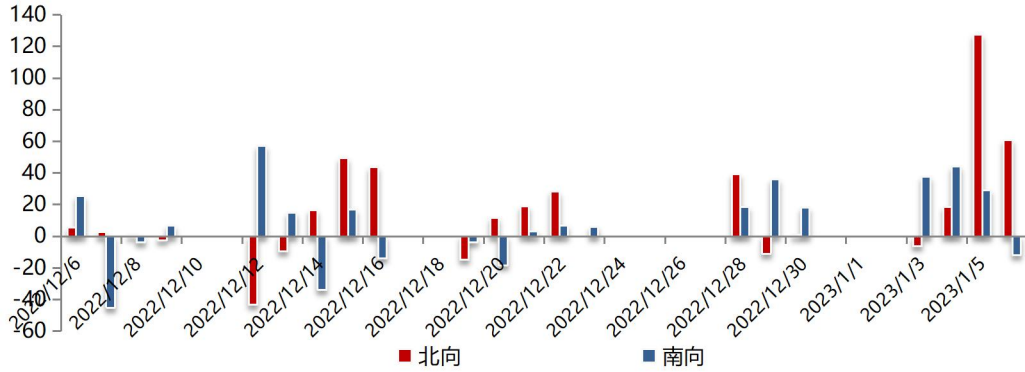
市场资金

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	200.19	99.24
本月合计	200.19	99.24
本年合计	200.19	99.24

(数据来源: 截至 2023-1-6)

近 30 日港股通资金流向



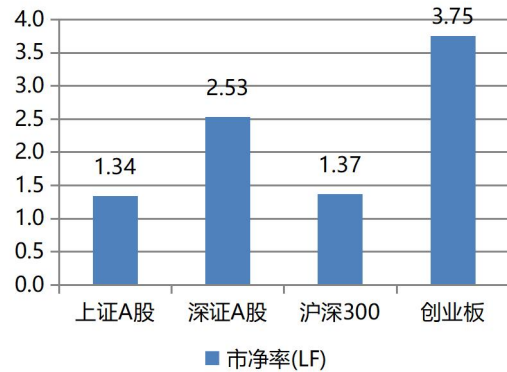
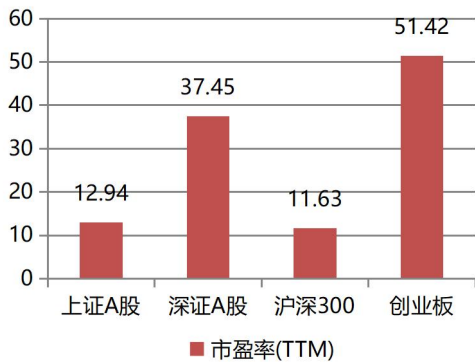
(数据来源: 截至 2023-1-6)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,013.33	2.56%	3.38%
陆股通	23,013.33	2.56%	3.38%
QFII/RQFII	0.00	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-1-6)

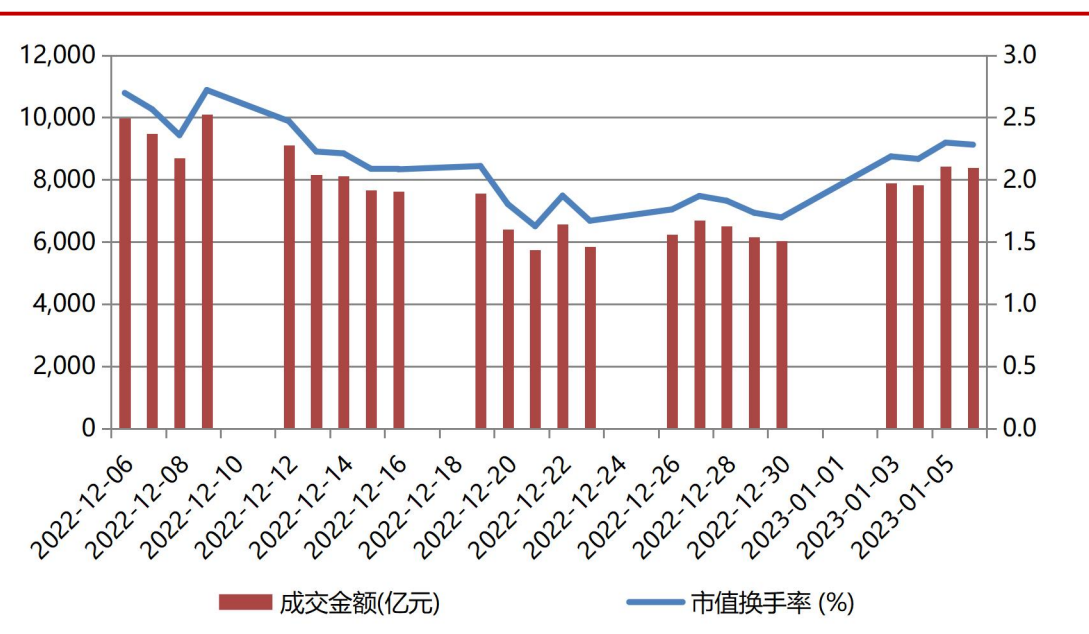
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-1-6)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-1-6)

一周市场观点

市场迎来新年开门红，主要指数均上涨 2%-3% 左右，小盘股、银行地产权重股、核心资产、成长股轮番表现，两市日成交额回升到 8000 亿水平，北上资金本周净流入 200 亿元。

消息方面，多项利好轮番表现：

1. 元旦假期，全国国内出游 5200 万人次、实现旅游收入 265 亿元，两项指标均略高于去年同期；据新闻显示，海南等地酒店客满、北京王府井/上海外滩等地标区域跨年夜人流量较大、出境机票搜索和预定量大幅上升，反映出疫情冲击高峰过去之后正迎来报复性旅游和消费；而多个城市早高峰拥堵重现，也反映出工作和生产开始恢复常态。

2. 楼市再迎需求侧重大利好，央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。
3. IPO 审核或再迎监管政策变化。消息称证监会对核准制下的主板申报做出行业限制，明确“红黄灯行业”。
4. 蚂蚁消费金融公司历时一年多的增资扩股方案获得批复，互联网平台企业的回暖趋势再获确认，中概股及恒生科技指数本周大涨。
5. 多家券商近期发布2023年市场展望，各家对于A股上行周期的判断较为一致，但对于成长和价值两类风格谁更胜一筹则分歧明显。

站在当下，市场对2023年经济复苏的大方向愈加确定，政策拐点也已经在去年四季度出现，同时市场仍处于历史估值底部区域（沪深300市盈率位于近五年15%分位），总的来说，权益资产值得更多关注。从资产配置的角度，扩大权益资产的配置敞口（仓位），是当前具备较高性价比的选择。

一周财经事件

1、人民银行、银保监会发布通知首套住房贷款利率政策与新建住房价格走势挂钩

人民银行、银保监会日前发布《关于建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。

人民银行、银保监会称，住房贷款利率政策与新建住房价格走势挂钩、动态调整，有利于支持城市政府科学评估当地商品住宅销售价格变化情况，“因城施策”用足用好政策工具箱，更好地支持刚性住房需求，形成支持房地产市场平稳健康运行的长效机制。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、证监会回应“上市证券公司再融资行为”：关注融资必要性合理性 把好股票发行入口关

中国证监会新闻发言人1月3日答记者问时表示，近期，有上市证券公司公告实施再融资，证监会关注到有关上市证券公司再融资行为。证监会在审核中将充分关注上市证券公司融资的必要性、合理性，把好股票发行入口关。

“证监会一直倡导证券公司自身必须聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场‘看门人’作用。”证监会新闻发言人表示，作为已上市的证券公司，更应该为市场树立标杆，提高公司治理质效，结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展战略等合理确定融资计划及方式，董事会和股东大会要统筹平衡，审慎决策，切实维护各类投资者特别是中小投资者合法权益。同时，证监会也会支持证券公司合理融资，更好发挥证券公司对实体经济高质量发展的功能作用。

2022年以来，上市券商融资步伐加速，有8家上市券商实施再融资。业内人士分析，券商加速融资，一方面是由于券商行业传统业务竞争进一步加剧、通道业务利润大幅压缩、创新业务快速增长，券商必须有充足的资本支持业务转型、推动业务创新。另一方面，券商净资本水平和风控能力息息相关。资本实力既是决定证券公司竞争地位、盈利能力、发展潜力的关键因素，也是证券公司防范和化解风险、实现稳健经营的重要基础。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、元旦消费超预期增长 提振消费还需多方支持

随着防疫政策的优化以及稳增长、促消费等政策落地，2023年元旦假期旅游、餐饮等消费业态都呈现出复苏势头。

部分城市商业中心购物店恢复往日繁华。不少餐饮品牌的客流增长超预期，全国多店恢复排长队的热闹场景。去年多次出现疫情的位于成都商业核心地带的太古里街区，元旦期间整个街区人头攒动，一扫疫情暴发时的冷清景象。无论是购物店还是餐饮店，客流都很不错，一些餐厅也排起长队，有的排队时长超过了两个

小时。

不只在四川，陕西省商务厅的数据显示，元旦假期，该省536家监测样本企业销售额5.68亿元，同比增长23.9%。其中，商品零售额5.54亿元，同比增长23.1%；餐饮收入1375万元，同比增长62.5%。

相比商圈的客流回暖，旅游业呈现出更为明显的复苏势头。根据文化和旅游部数据中心测算，2023年元旦期间，全国国内旅游出游5271.34万人次，同比增长0.44%，实现国内旅游收入265.17亿元，同比增长4.0%。一些热门景区客流爆满，酒店、机票预订量也同比大增。

同程旅行大数据显示，2023年元旦假期，酒店订单量较疫情发生前的2020年同期上涨32%，酒店均价也从229元上涨至244元。其中异地订单占比从2022年同期的51.3%上涨至67.6%。

尽管元旦假期消费市场实现了超预期增长，不过，离全面恢复尚有距离，而且疫情冲击可能存在变数，提振消费还需要更多的政策措施支持。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

4、配额之争尘埃落定 氟化工产业格局有望重塑

过去三年，是氟化工企业最卷的时期。以R32为代表的第三代制冷剂，在配额争夺战中，价格大幅下降。“生产一吨亏一吨，一亏就是三年”成为行业的真实写照。

为何制冷剂要更迭？因为制冷剂会破坏臭氧层，替代依据是2016年10月达成的《〈蒙特利尔议定书〉基加利修正案》，发达国家应在其2011年至2013年HFCs使用量平均值基础上，自2019年起削减HFCs的生产和消费，到2036年后将HFCs使用量削减至其基准值15%以内；发展中国家应在其2020年至2022年HFCs使用量平均值基础上，2024年冻结HFCs的消费和生产于基准值，自2029年开始削减，到2045年后将HFCs使用量削减至其基准值20%以内。

为了获得更多的第三代制冷剂配额，从2020年到2022年，国内主要制冷剂几乎是

不计成本的拼销量。

行业的扩张潮导致第三代制冷剂产能过剩，叠加激烈的价格战，使得整个行业在2020年~2022年处于周期底部。当配额基线年结束，各企业存在着通过收缩产能，换取适当的利润空间。

进入2023年，也意味着第三代制冷剂的配额争夺已结束。那么，经过几年非理性扩张后，第三代氟制冷剂行业如何？从记者采访来看，第三代制冷剂价值回归已成共识。同时，随着第三代制冷剂即将进入配额管理，相关企业在做好现有主营业务的基础上，也在积极延伸氟化工产业链，丰富公司产品结构。另外，氟化工的上游原料萤石企业，在传统需求复苏和新能源领域的需求拉动下，有望迎来景气周期。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

5、稳实体量增价降 瞄重点精准滴灌——2023年银行信贷投放前瞻

日前召开的中国人民银行货币政策委员会2022年第四季度例会提出，保持流动性合理充裕，保持信贷总量有效增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

展望2023年，多位接受《经济参考报》记者采访的业内人士表示，2023年银行信贷投放总量将保持稳步增长，在2022年的基础上，贷款利率尤其是中长期贷款利率也会继续下行。与此同时，投放也将更加“有的放矢”，进一步向制造业、科技创新、消费等领域集聚。

（来源：经济参考报，[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。