

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 8 期

2 月 27 日-3 月 5 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、数字中国建设整体布局规划出台	6
2、经济景气水平继续回升，2 月制造业 PMI 升至 52.6%	7
3、央行：货币信贷总量要适度节奏要平稳	7
4、2022 年经济社会发展成绩单出炉	8
5、六大关键数据，释放重要信号	8

市场涨跌

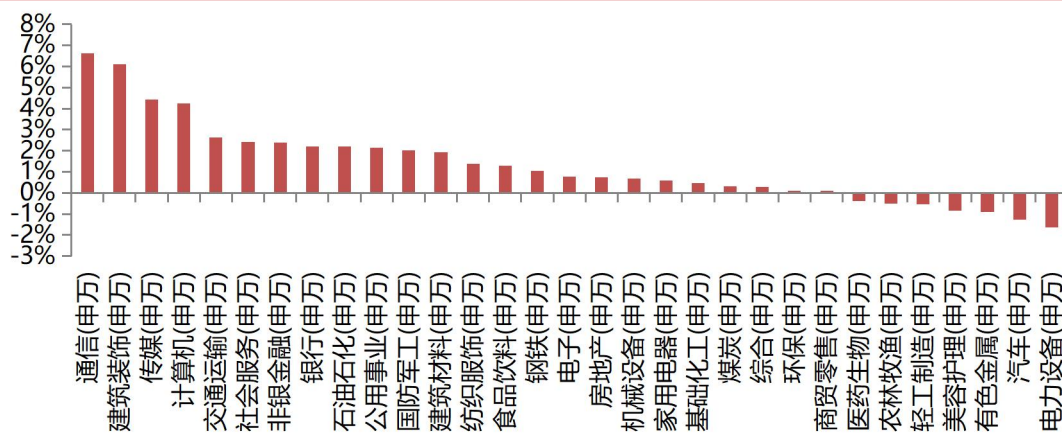
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3328.39	1.87%
深证成指	11851.92	0.55%
创业板指	2422.44	-0.27%
沪深300	4130.55	1.71%
中小100	7733.87	0.21%
恒生指数	20567.54	2.79%
标普500	4045.64	1.90%

数据来源：WIND，2023-2-27至2023-3-3

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨1.87%，收报3328.39点；深证成指上涨0.55%，收报11851.92点；创业板指下跌0.27%，收报2422.44点。

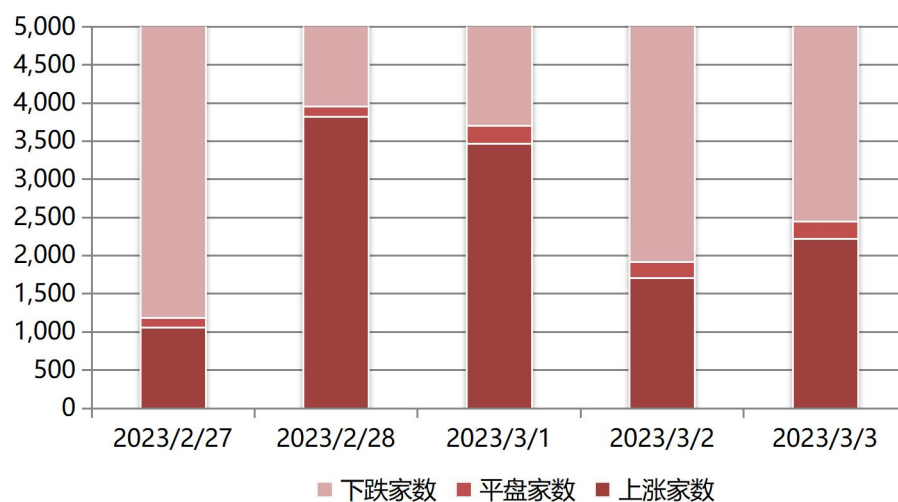
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-2-27至2023-3-3)

行业板块方面，31个申万一级行业中，7个行业上涨，24个行业下跌。其中，美容护理、食品饮料、石油石化涨幅居前，电力设备、电子、房地产跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-2-27 至 2023-3-3)

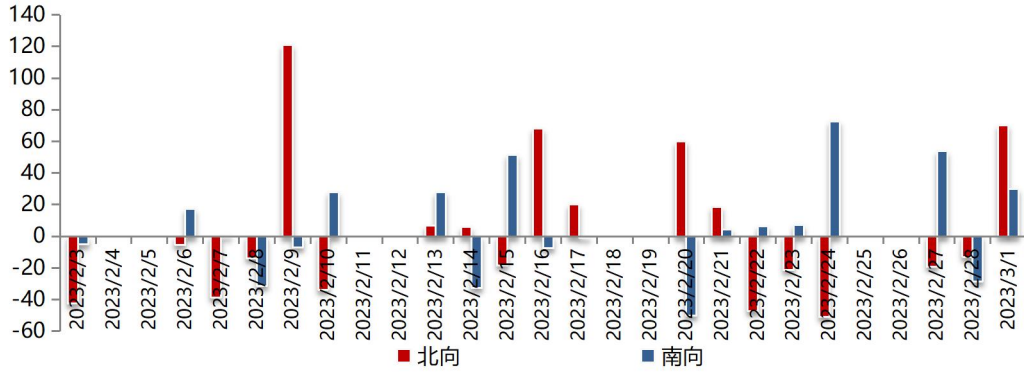
市场资金

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	66.19	139.28
本月合计	98.42	114.02
本年合计	1,603.90	192.89

(数据来源: 截至 2023-3-3)

近 30 日港股通资金流向



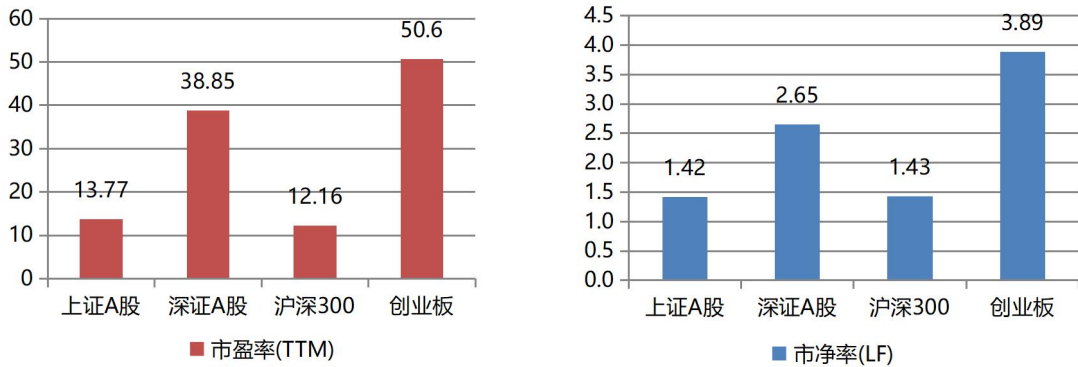
(数据来源: 截至 2023-3-3)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,183.30	2.63%	3.47%
陆股通	25,181.71	2.63%	3.47%
QFII/RQFII	1.59	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-3-3)

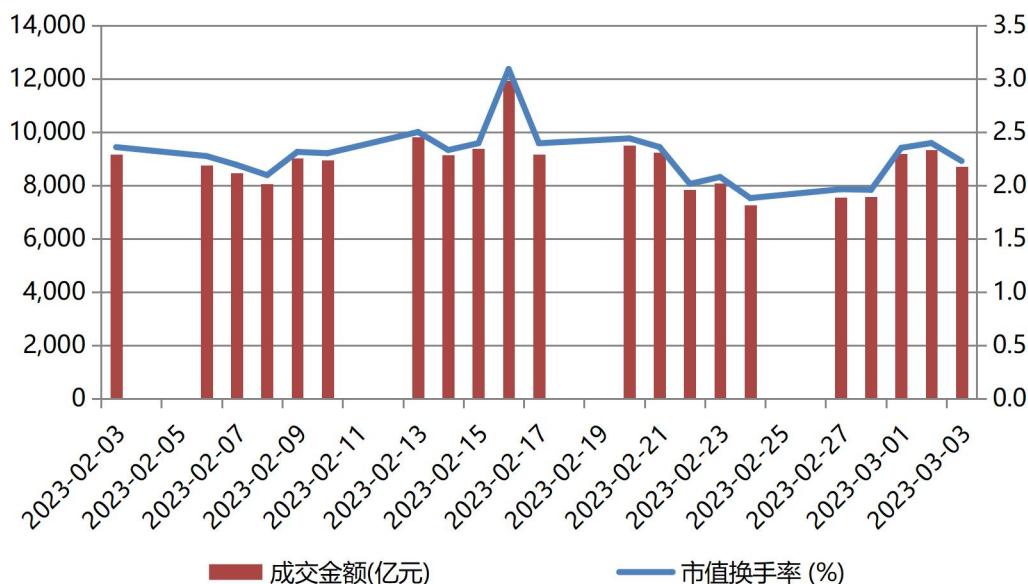
市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-3-3)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2023-3-3)

一周市场观点

本周市场震荡回升，大盘价值表现领先，中字头纷纷大涨，成长股则表现较弱。板块方面，通信、传媒、计算机再度活跃。两市日成交额回升到 9000 亿元左右，北向资金一周净流入 66 亿元。

消息方面：

1. 周三公布的 2 月官方制造业 PMI 为 52.60，较上月回升 2.5 个百分点，明显好于市场预期的 50.5，显示经济复苏情况较为良好、景气度回升，对市场信心形成提振；
2. 中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》强调，要夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，提出“2522”的整体框架，带动通信、计算机等板块活跃；

3. 特斯拉“投资者日”活动上，马斯克详细阐述了“宏图篇章3”，但并未如市场期待的那样发布新车型、也没有谈及自动驾驶、4680 电池、一体化压铸等技术细节，而是将重点放在绿色能源的角度。作为新能源行业的超级 KOL，马斯克的远景规划对相关领域的热度、情绪和认知都有较深的影响；

4. 关于国企估值重构的讨论持续发酵，多家卖方发布相关研报。最新一年的央企经营指标体系中，净资产收益率（ROE）替换了净利润，营业现金比率替换了营业收入利润率，体现出更强的要效率、要含金量的诉求，新的考核模式也更加贴近资本市场看重企业经营质量的审美。此外，对于央企负债率的要求，也从“控制在 65%以下”调整为“稳定在 65%左右”，引导国企加大投资力度、助力经济复苏。

总体而言，我们继续期待今年在中国经济企稳回升的背景下，A 股能够开启盈利上行周期。对未来市场保持积极，寻找结构性机会。

一周财经事件

1、数字中国建设整体布局规划出台

近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》

《规划》指出，建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。加快数字中国建设，对全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重要意义和深远影响。

《规划》提出，到2025年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。

《规划》明确，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、经济景气水平继续回升，2月制造业PMI升至52.6%

根据3月1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的中国采购经理指数，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为52.6%、56.3%和56.4%，高于上月2.5、1.9和3.5个百分点，三大指数均连续两个月位于扩张区间。

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，2月份，稳经济政策措施效应进一步显现，叠加疫情影响消退等有利因素，企业复工复产、复商复市加快，我国经济景气水平继续回升。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

3、央行：货币信贷总量要适度节奏要平稳

开年经济形势向好，对于是否需要考虑降息降准，人民银行行长易纲表示，目前货币政策一些主要变量水平比较合适，实际利率水平也较为合适。2018年以来，人民银行14次降准，将平均法定存款准备金率从近15%降至不到8%。“不到8%的平均法定存款准备金率，不像过去那么高，但是用降准的办法来提供长期流动性，支持实体经济，综合考虑还是一种比较有效的方式，整体流动性在合理充裕水平。”他说。

谈及在支持经济高质量发展方面，会实施怎样的货币政策，易纲表示，一方面，货币信贷总量要适度，节奏要平稳，要巩固实际贷款利率下降的成果。另一方面，仍要适度发挥结构性货币政策的作用，继续对普惠小微、绿色金融、科技创新等领域保持有力的支持力度。

人民银行副行长刘国强表示，去年企业贷款利率是4.17%，创历史新低，今年人民银行将继续按照党中央、国务院决策部署，精准有力实施好稳健的货币政策。这是货币政策总取向，但具体政策工具怎么使用，要综合考虑，相机抉择。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、2022年经济社会发展成绩单出炉

“全年经济顶住压力实现3.0%的增长，在世界经济体量排名靠前的主要经济体中增速领先，经济总量持续扩大，发展基础更加坚实，综合国力进一步增强。”国家统计局副局长盛来运说，经济总量突破120万亿元。2022年，我国国内生产总值达121万亿元，这是继2020年、2021年连续突破100万亿元、110万亿元之后，再次跃上新台阶。

按年平均汇率折算，2022年我国经济总量达18万亿美元，稳居世界第二位。人均国内生产总值为85698元，按年平均汇率折算达12741美元，继续保持在1.2万美元以上。

盛来运表示，2022年，我国全部工业增加值首次超过40万亿元；其中制造业增加值达33.5万亿元，我国继续保持世界第一制造大国地位。

“2022年，我国经济再上新台阶，充分反映出我国经济的韧性、潜能和活力。”民生银行首席经济学家温彬说，2023年经济将会迎来恢复性增长。随着政策效应持续释放，预计2023年全年经济增速将达到5.5%左右。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、六大关键数据，释放重要信号

GDP预期目标为5%左右、城镇新增就业1200万人左右、赤字率拟按3%安排、CPI涨幅3%左右、粮食产量保持在1.3万亿斤以上、专项债拟安排3.8万亿元，政府工作报告中的这些关键数据透露了2023年经济工作重要信息。其中，赤字率、专项债规模的上调，释放了强烈的稳增长信号。

（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。