

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 36 期

9 月 11 日-9 月 17 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
沪深港通资金情况	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
消息方面：	6
1、美元兑人民币离岸汇率有所企稳	6
2、周三美国通胀数据高于预期值，但美股并未反馈为下跌	6
3、政策端近期暖风频吹	6
一周财经事件	6
1、沪深 300 指数成分股风险因子下调	6
2、华为率先完成 5G-A 全部功能测试用例	7
3、财政部对创业担保贷款给予财政贴息	7
4、欧盟对中国电动车开启反补贴调查	7
5、国务院召开中央企业产业链融通发展共链行动启动会	7
6、央行宣布降准	8
风险提示：	8

市场涨跌

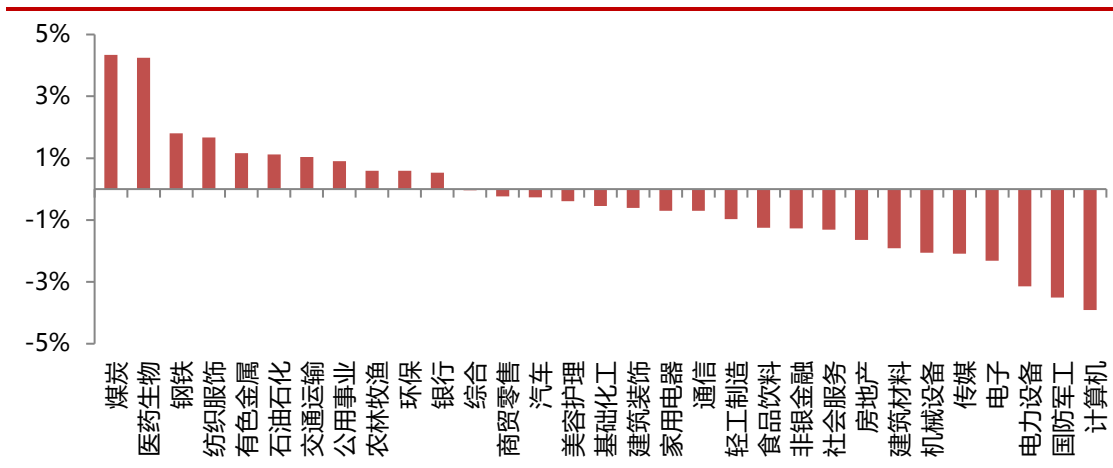
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3117.74	0.03%
深证成指	10144.59	-1.34%
创业板指	2002.73	-2.29%
沪深300	3708.78	-0.83%
中小100	6441.81	-1.52%
恒生指数	18182.89	-0.11%
标普500	4505.10	1.07%

数据来源：WIND，2023-9-11至2023-9-15

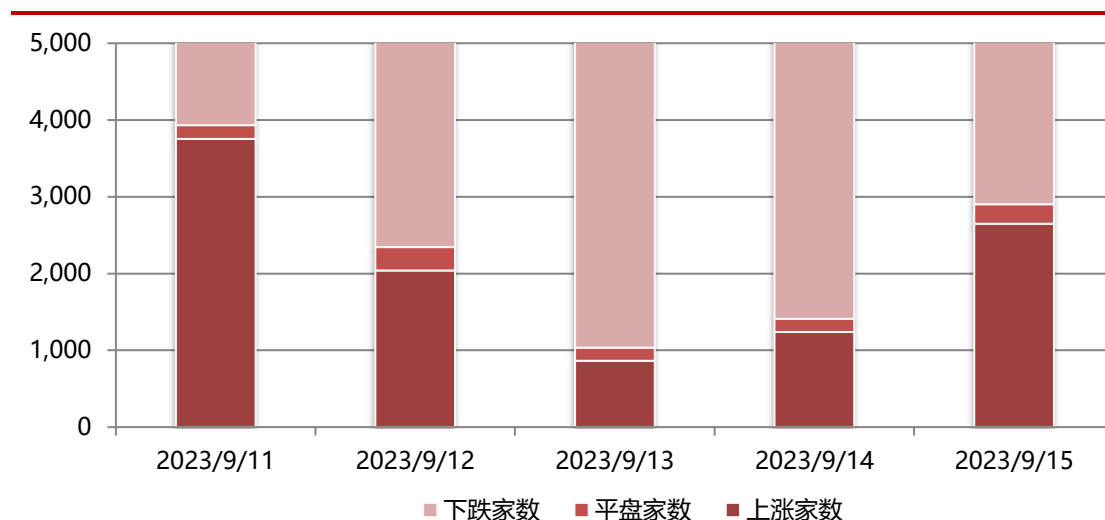
本周市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨0.03%，收报3118点；深证成指下跌1.34%，收报10145点；创业板指下跌2.29%，收报2003点。

行业及板块涨跌



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，煤炭、医药生物和钢铁行业涨幅居前，计算机、国防军工和电力设备行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-09-11 至 2023-09-15)

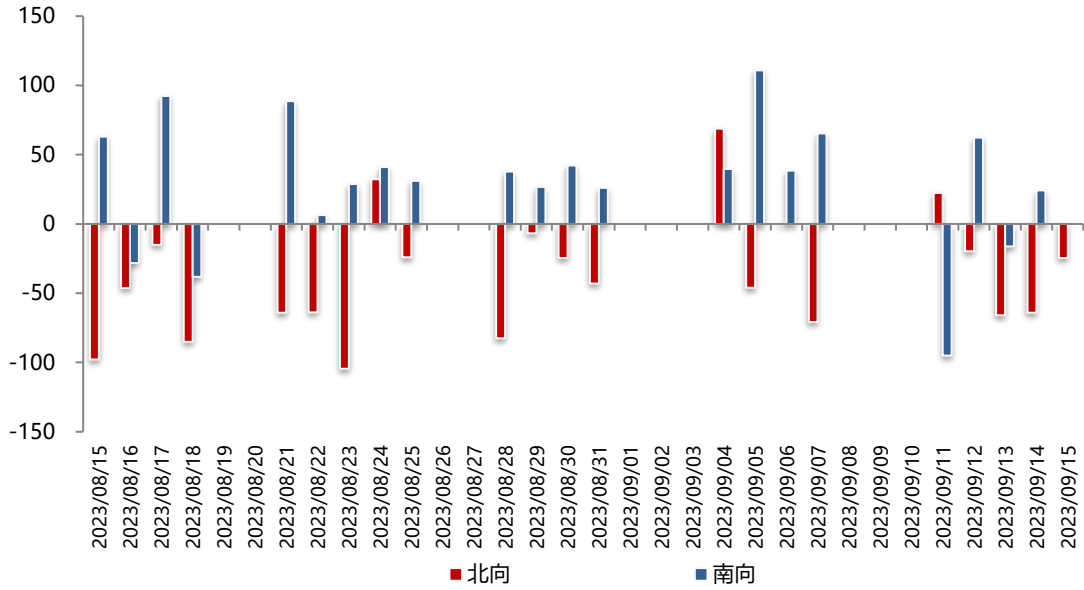
市场资金

沪深港通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	-152.06	-14.88
本月合计	-199.62	260.24
本年合计	1,206.91	2,409.06

(数据来源: WIND, 截至 2023-09-15)

近 30 日港股通资金流向



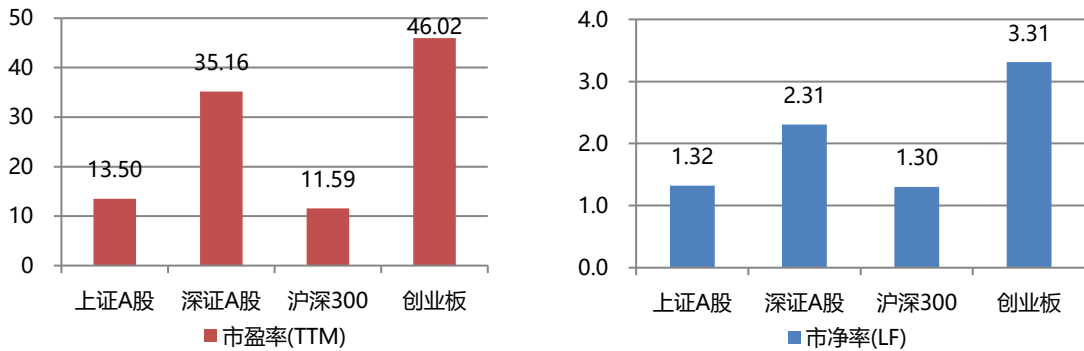
(数据来源: WIND, 截至 2023-09-15)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,357.64	2.57%	3.35%
陆股通	22,284.31	2.45%	3.20%
QFII/RQFII	1,073.33	0.12%	0.15%

(数据来源: WIND, 截至 2023-09-14)

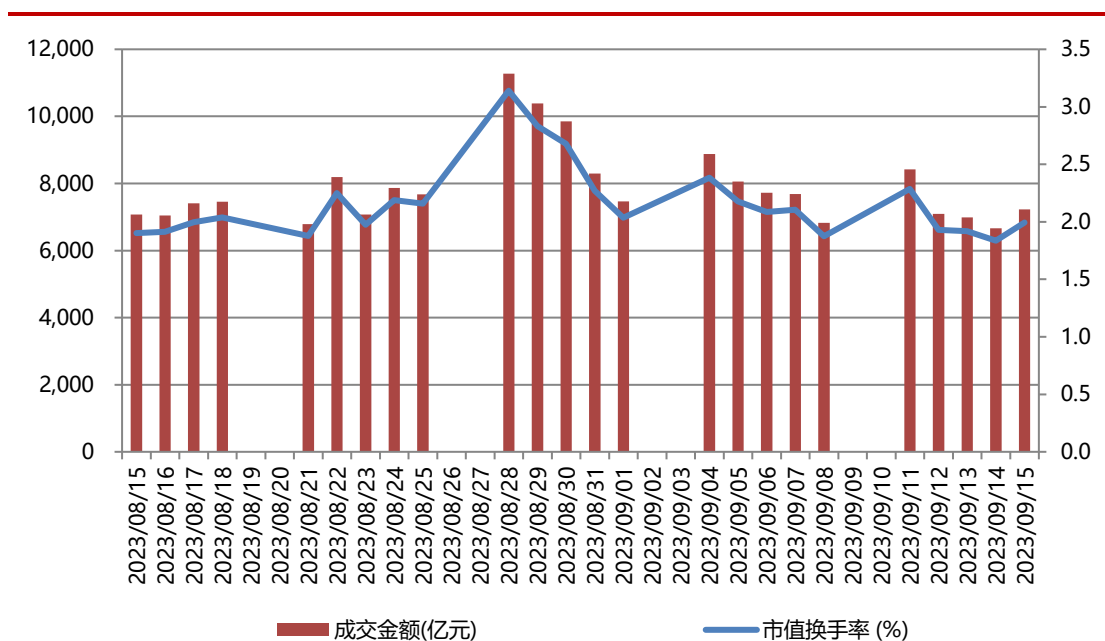
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2023-09-15)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2023-09-15)

一周市场观点

本周市场弱震荡，创业板跌幅居前，周五盘中破 2000 点整数关口，两市成交额继续维持低位，北向资金本周合计净流出 152 亿元，过去 28 个交易日有 24 个交易日净流出。整体来说，市场政策拐点基本已经确认，复盘历史上 6 次稳增长政策发力，有以下共性：

(1) 政策基本都能达到稳增长效果，但需要一定时间，从政策力度显著加大到经济触底大多间隔 2-10 个月左右，因此政策效果值得期待。

(2) 市场风险偏好恢复通常出现在政策力度加大之后、经济企稳之前，因此在投资上如果等“感受到现实好转”再加码投资可能为时已晚。

(3) 风格上往往呈现轮动，价值/成长、大盘/小盘交替跑赢，因此即便手中的投资标的短期落后市场，也切忌频繁切换，开足风险敞口或许才是关键。

但同时也需要看到，本轮中外政策和经济周期并不同步，且后续仍有重要国际会议等待召开。近期外资成为扰动市场的主要因素之一，接下来可以重点关注 11 月 APEC 会议是否会带来新的变化。

消息方面：

1、美元兑人民币离岸汇率有所企稳

上周五触及峰值 7.36 后，本周回落至 7.27 左右，对于市场的信心有积极作用。

2、周三美国通胀数据高于预期值，但美股并未反馈为下跌

市场预期 9 月美联储将暂停加息、11 月加息的概率略有上升，但普遍认为 11 月将是最后一次加息。美联储加息结束有利于我国进一步打开政策空间。

3、政策端近期暖风频吹

无论是央行针对汇率表态“该出手时就出手”、金融监管总局下调险资投向部分指数的风险因子（有利于险资入市）、还是罕见的在午间发布超预期的社融信贷数据、以及周五降准，都显著表明了呵护市场的态度和决心。

一周财经事件

1、沪深 300 指数成分股风险因子下调

9 月 10 日，国家金融监管总局发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》：引导保险公司支持资本市场平稳健康发展，下调保险公司投资沪深 300 指数成分股、科创板上市普通股票等标的的风险因子。

（来源：央广网，[原文链接](#)）

2、华为率先完成 5G-A 全部功能测试用例

9 月 11 日，华为 5G 推进组宣布率先完成 5G-A 全部功能测试用例，涵盖上下行超宽带和宽带实时交互 5G-A 关键技术，可满足 AI 训练数据上云、云拍照、云会议等交互类沉浸式业务需求，也可在工业生产中应用于 AI 质检、安全监控、远程控制等大上行业务。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

3、财政部对创业担保贷款给予财政贴息

9 月 12 日，财政部对外公布《普惠金融发展专项资金管理办法》，自 2023 年 10 月 1 日起施行，实施期限五年。其中提及，对符合条件的创业担保贷款，财政部门给予贷款实际利率 50% 的财政贴息。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

4、欧盟对中国电动车开启反补贴调查

9 月 13 日，欧盟委员会主席冯德莱恩在欧洲议会的年度欧盟咨情演讲中宣布，欧盟委员会将启动对中国电动汽车反补贴调查。

（来源：澎湃新闻，[原文链接](#)）

5、国务院召开中央企业产业链融通发展共链行动启动会

9 月 14 日，国务院国资委、工业和信息化部召开中央企业产业链融通发展共链行动启动会。涉及工业母机、云网融合与数据融通、新一代移动通信、云和算力网络、人工智能、大数据等 21 个产业链方向。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

6、央行宣布降准

9月14日晚，中国人民银行：于2023年9月15日下调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）。

（来源：每日经济网，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。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。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。