

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 48 期

12 月 11 日-12 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：	5
1、国内：中央经济工作会议召开	5
2、海外：美联储议息会议鸽声嘹亮	6
一周财经事件	6
1、新能源汽车免征车辆购置税政策 6 年来首次大范围修改	6
2、中央经济工作会议召开	7
3、证监会发布《私募投资基金监督管理办法（征求意见稿）》	7
4、美国 11 月 CPI 发布	7
5、央行发布 11 月金融数据	7
6、美联储官宣维持基准率不变	8
7、证监会：全力维护资本市场平稳运行	8
风险提示：	8

市场涨跌

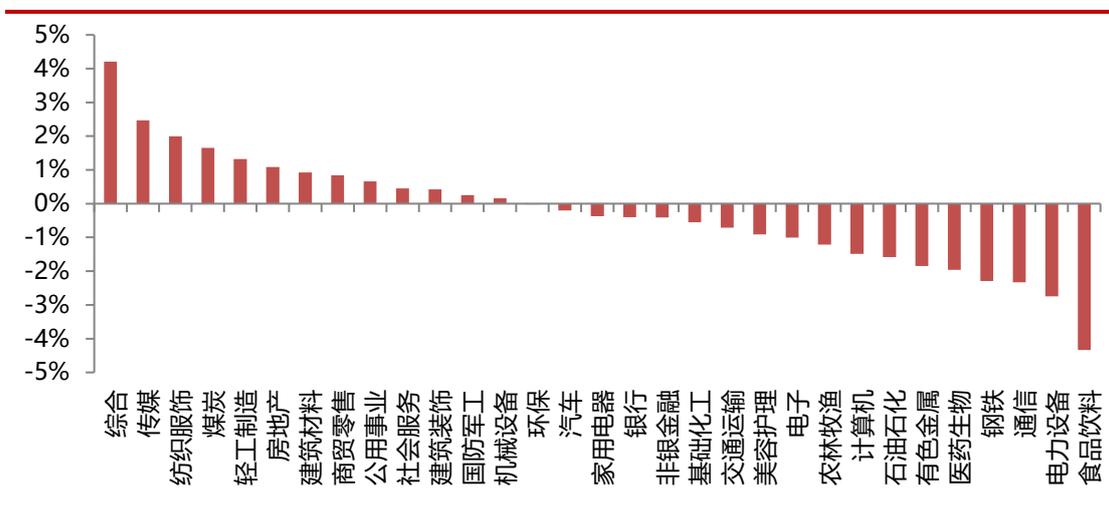
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	2942.56	-0.91%
深证成指	9385.33	-1.76%
创业板指	1848.50	-2.31%
沪深300	3341.55	-1.70%
中小100	5933.10	-1.08%
恒生指数	16792.19	2.80%
标普500	4719.55	2.50%

数据来源：WIND，2023-12-11 至 2023-12-15

本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 0.91%，收报 2943 点；深证成指下跌 1.76%，收报 9385 点；创业板指下跌 2.31%，收报 1849 点。

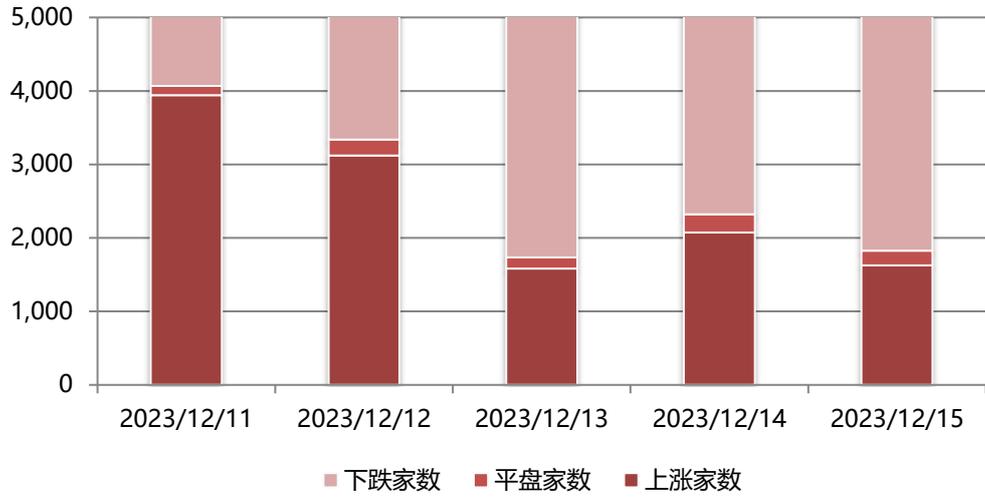
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-12-11 至 2023-12-15)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，13 个行业上涨，18 个行业下跌。其中，综合、传媒和纺织服饰行业涨幅居前，食品饮料、电力设备和通信行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-12-11 至 2023-12-15)

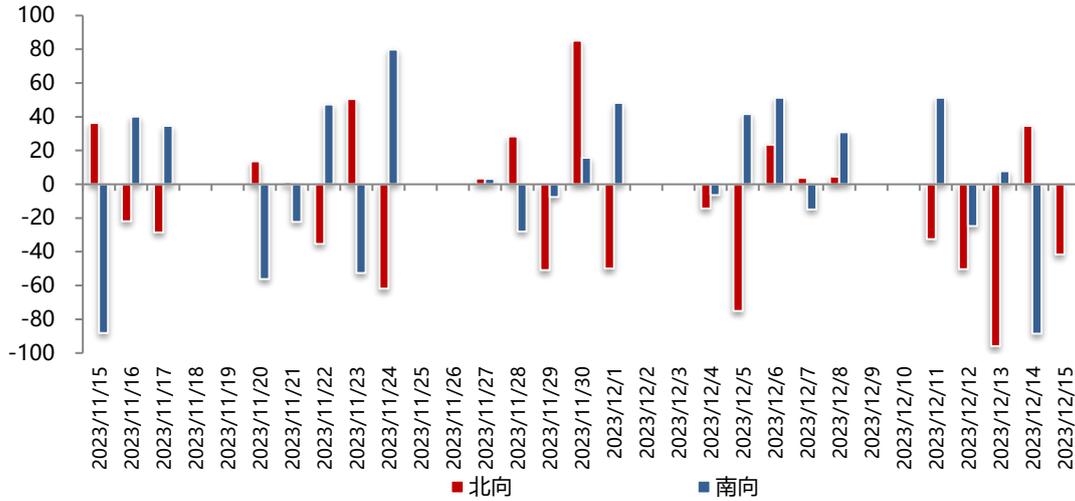
市场资金

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	-185.76	-99.1
本月合计	-293.6	65.9
本年合计	272.69	3,175.39

(数据来源: WIND, 截至 2023-12-15)

近 30 日港股通资金流向



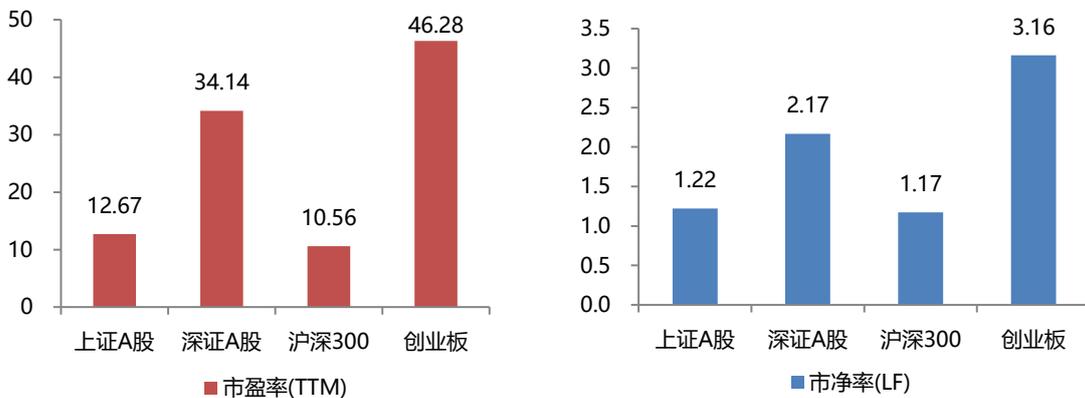
(数据来源: WIND, 截至 2023-12-15)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	20,834.45	2.40%	3.11%
陆股通	19,489.11	2.24%	2.91%
QFII/RQFII	1,345.35	0.15%	0.20%

(数据来源: WIND, 截至 2023-12-14)

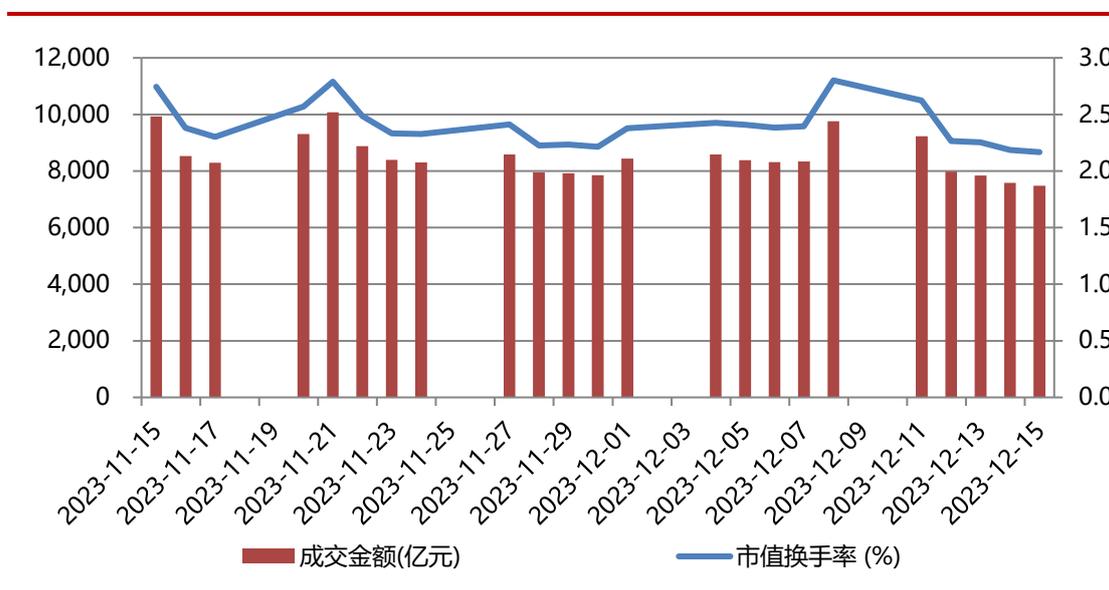
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2023-12-15)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2023-12-15)

一周市场观点

本周 A 股市场延续低位震荡, 消息方面有两件大事值得高度关注, 预计将对明年的行情产生深远影响。

消息方面:

1、国内: 中央经济工作会议召开

会议总结今年经济“回升向好”, 同时也客观指出了当前存在的 6 大问题: 有效需求不足, 部分行业产能过剩, 社会预期偏弱, 风险隐患仍然较多, 国内大循环存在堵点, 外部环境的复杂性严峻性不确定性上升。针对明年的部署, 总体继续围绕高质量发展, 更强调结构而非总量, 提出“以进促稳”“先立后破”。

具体工作方面，将科技创新放在扩大内需之前，具体提到的领域包括数字经济、人工智能、生物制造、商业航天、低空经济等，并且使用“大力/加快推动”“打造…产业”等表述，比去年会议“加快…技术研发和应用创新”更加积极。总的来说，【科技创新】将是明年值得高度关注的方向。

2、海外：美联储议息会议鸽声嘹亮

美联储召开 12 月议息会议，在官方声明和新闻发布会中，表态明显转向。美联储认为当前美国经济已经开始走弱、通胀也有所缓解，并且下调了明年的经济增长和通胀预期。点阵图显示：超过 8 成的美联储成员认为明年至少降息 2 次，至少降息 3 次的比重也有约 6 成。

鲍威尔讲话提到：当前利率水平已进入限制性领域，经济活动增长已大幅放缓，已经开始讨论降息，会在通胀降至 2% 之前就降息。会后，海外市场普遍预计，美联储最快将于明年 3 月份开始降息，这对资本市场而言是无疑是好消息。

10 月份以来，国内外一系列因素均出现改善，美股也出现了一轮反弹、标普 500 接近历史新高，A 股则呈现分化走势，中小盘股稍有反弹后震荡，以沪深 300 为代表的大盘股和白马股仍在低位震荡。历史经验表明，市场对于利好因素没有反馈，往往是弱市末期的典型特征，而这些因素不断积累，最终仍将反映在市场价格中，我们期待行情的回暖。

一周财经事件

1、新能源汽车免征车辆购置税政策 6 年来首次大范围修改

12 月 11 日，工信部、财政部、税务总局三部门发布公告，对现行减免购置税的新能源汽车产品技术要求进行了大幅度修改，其中提升了包括整车能耗、续航里程、动力电池系统能量密度等多项指标。

（数据来源：中国基金报，[原文链接](#)）

2、中央经济工作会议召开

中央经济工作会议于 12 月 11 日至 12 日在北京举行。会议深入阐述了 2024 年我国经济工作的总体要求和政策取向，并提出了“坚持稳中求进、以进促稳、先立后破”，“强化宏观政策逆周期和跨周期调节”，“加强政策工具创新和协调配合”等要求。

（数据来源：财联社，[原文链接](#)）

3、证监会发布《私募投资基金监督管理办法（征求意见稿）》

据中国基金报 12 月 12 日消息，近日，中国证监会发布《私募投资基金监督管理办法（征求意见稿）》，是私募监管领域的重要办法 9 年来首次大修，意义重大，将对私募基金行业长远健康发展产生积极影响。

（数据来源：中国基金报，[原文链接](#)）

4、美国 11 月 CPI 发布

美国劳工部当地时间 12 月 12 日发布的数据显示，美国 11 月消费者价格指数（CPI）同比上涨 3.1%，符合预期，但较 10 月的 3.2%略有放缓；环比则增长 0.1%，稍高于预期和前值的 0%。美国财政部长耶伦在 CPI 数据发表后不久表示，美国经济即将实现“软着陆”。

（数据来源：中国金融新闻网，[原文链接](#)）

5、央行发布 11 月金融数据

12 月 13 日，央行公布了最新的金融数据，其中：广义货币（M2）余额 291.2 万亿元，同比增长 10%；狭义货币（M1）余额 67.59 万亿元，同比增长 1.3%；11 月份人民币贷款增加 1.09 万亿元，同比少增 1368 亿元；11 月份人民币存款增加 2.53 万亿元，同比少增 4273 亿元；11 月份社会融资规模增量为 2.45 万亿元，比上年同期多 4556 亿元。

（数据来源：中国基金报，[原文链接](#)）

6、美联储官宣维持基准率不变

美东时间 12 月 12 日至 13 日，在美国召开的联邦公开市场委员会会议上，FOMC 决定将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%-5.5%。这是美联储连续第三次维持利率不变，符合市场预期。鲍威尔表示：“什么时候开始降息这个问题开始出现在人们的视野中，这显然是全球讨论的一个话题，也是我们今天在会议上讨论的一个话题。”

（数据来源：中国基金报，[原文链接](#)）

7、证监会：全力维护资本市场平稳运行

12 月 14 日，证监会党委书记、主席易会满主持召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署证监会系统贯彻落实工作。

（数据来源：中国基金报，[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。