

## 一、估值水平

### 1、市场整体估值

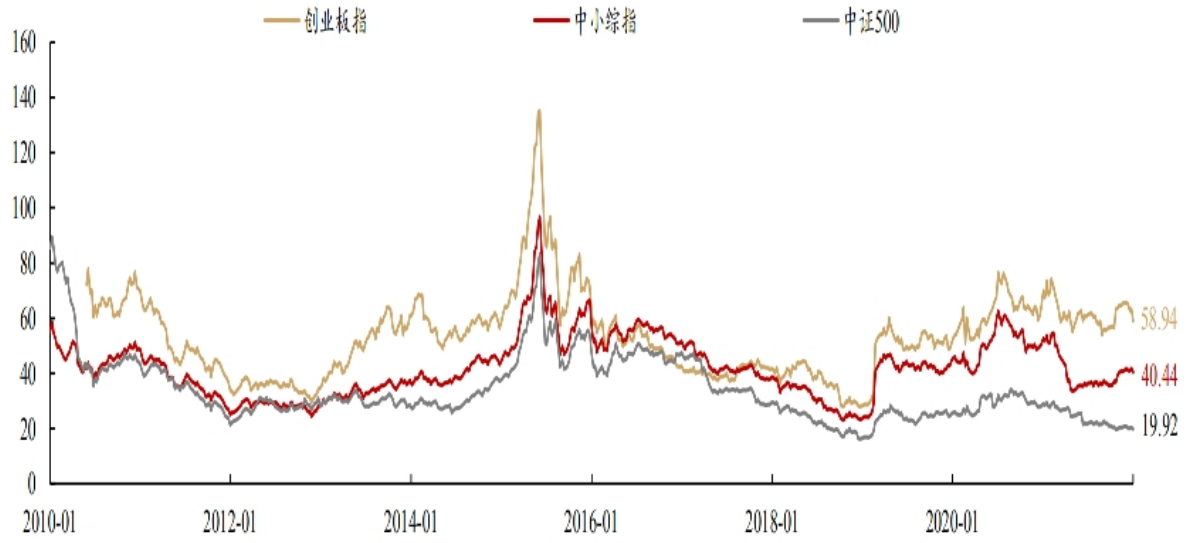
#### A 股整体 PE



#### 上证 PE、沪深 300PE

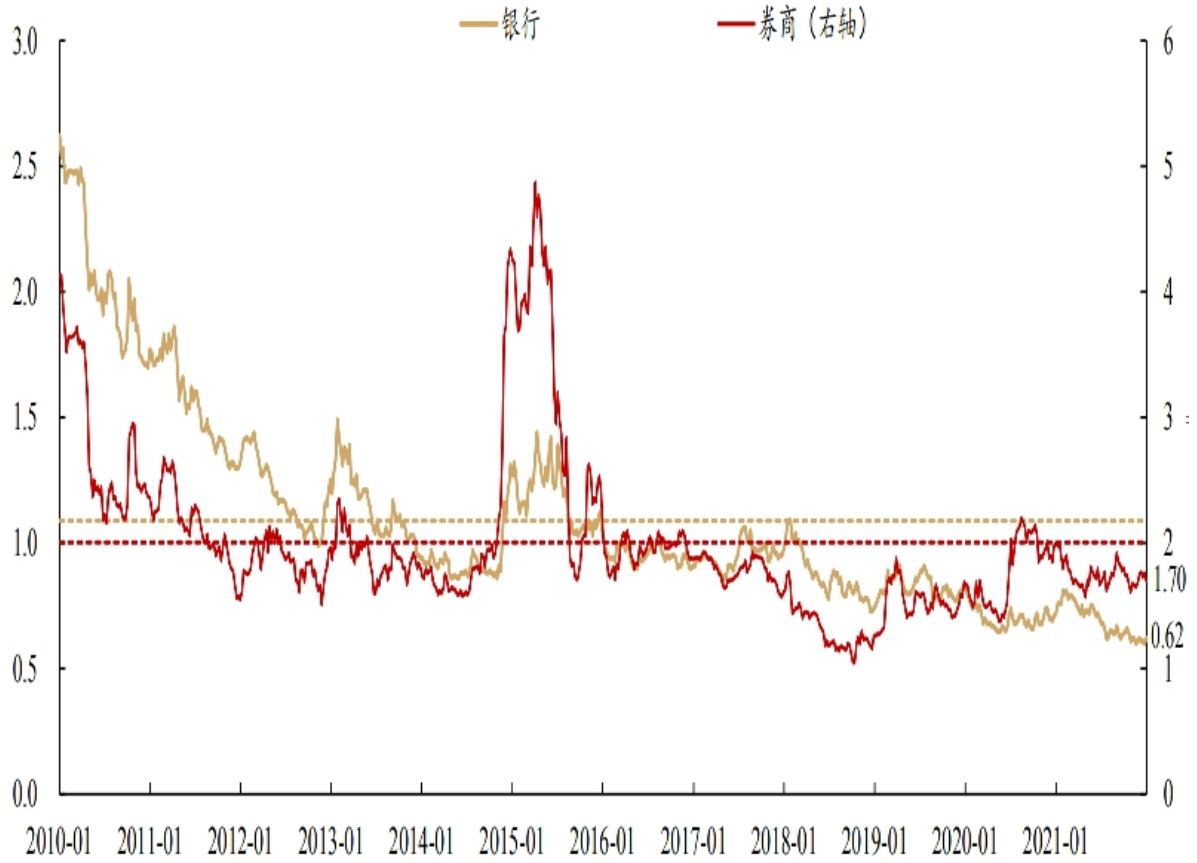


创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



## 二、重点行业估值

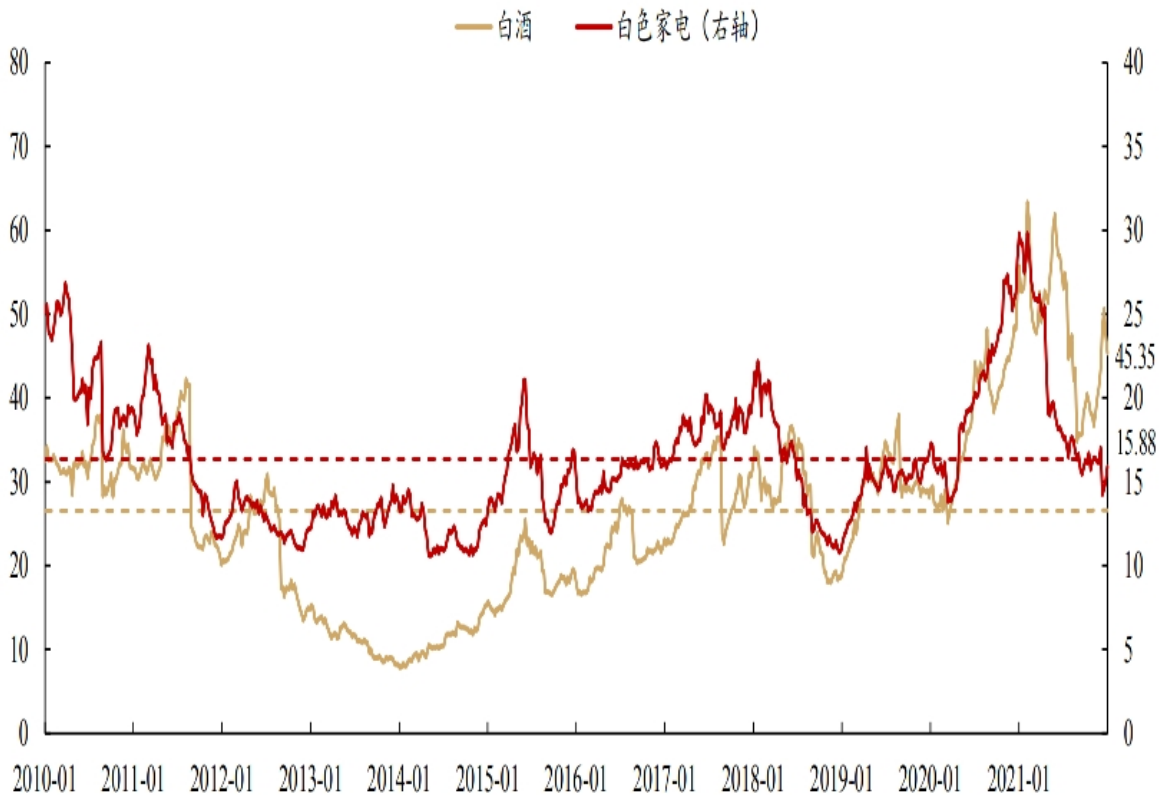
### 银行、券商 PB



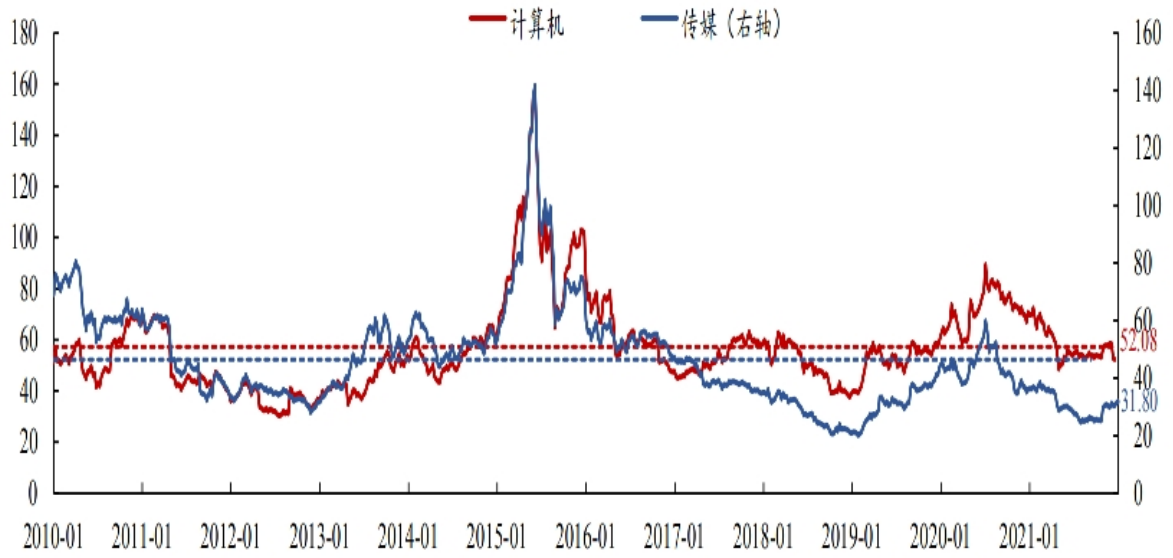
### 煤炭、钢铁 PB



### 白酒、白电 PE



### 计算机、传媒 PE

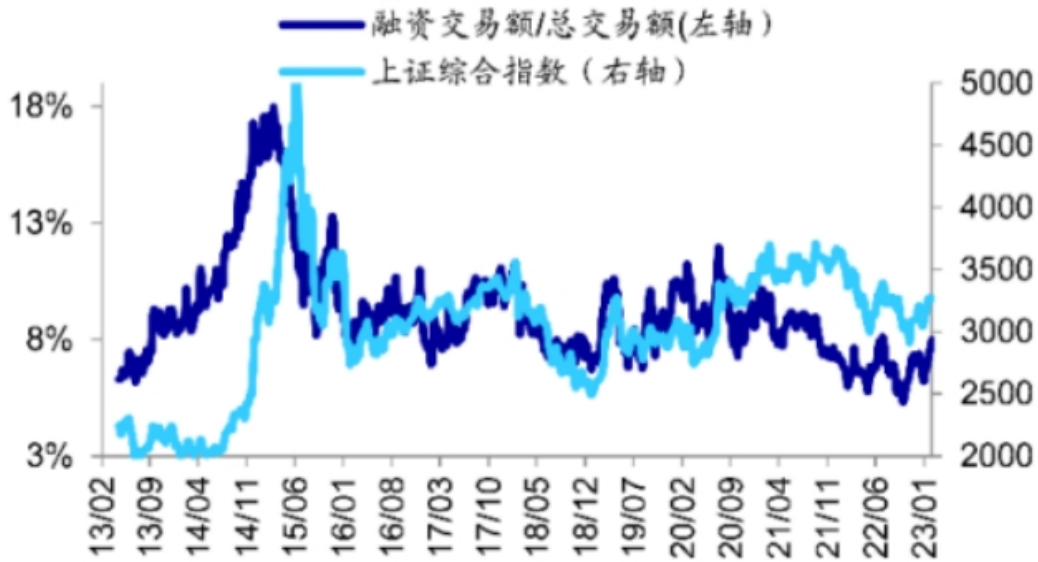
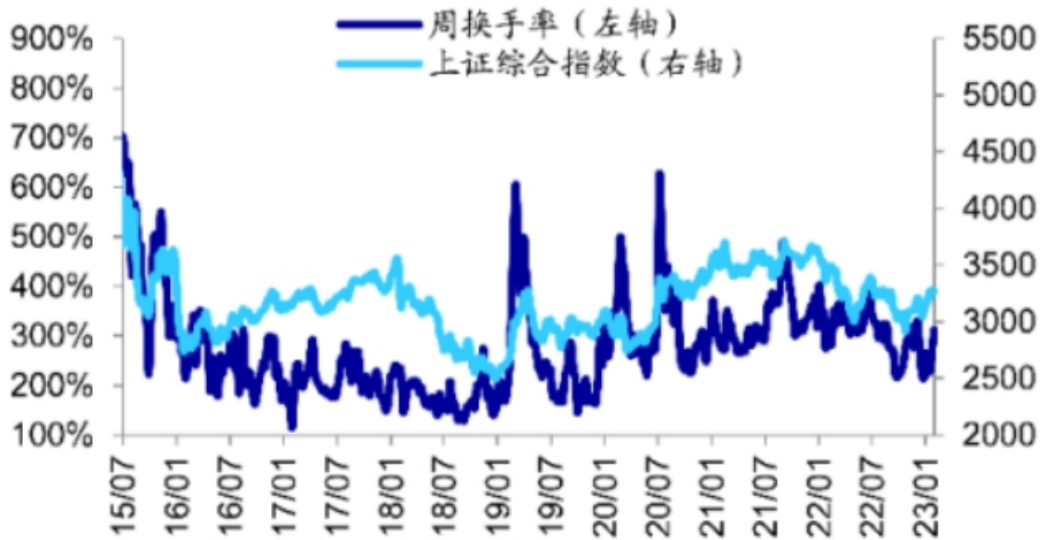


### 电子、通信 PE

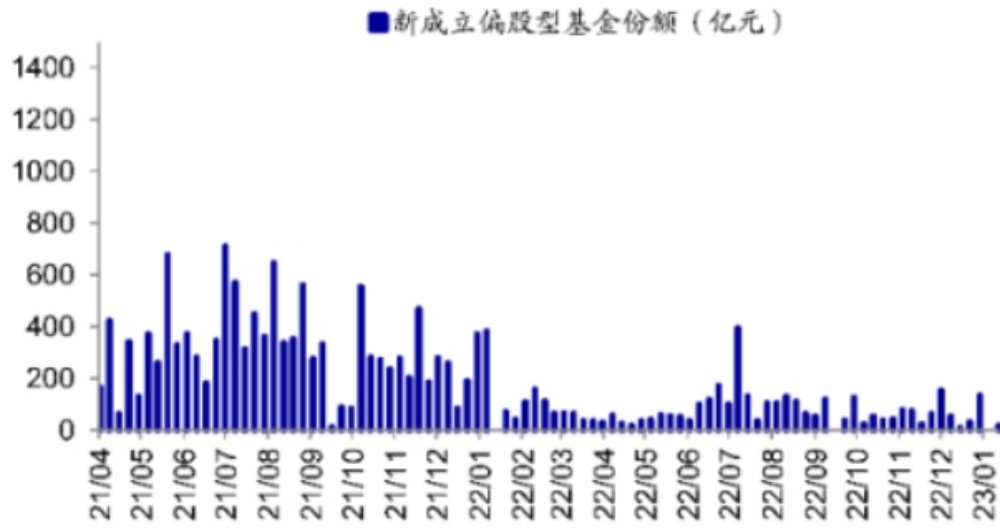


### 三、流动性指标

#### 1、资金入市指标



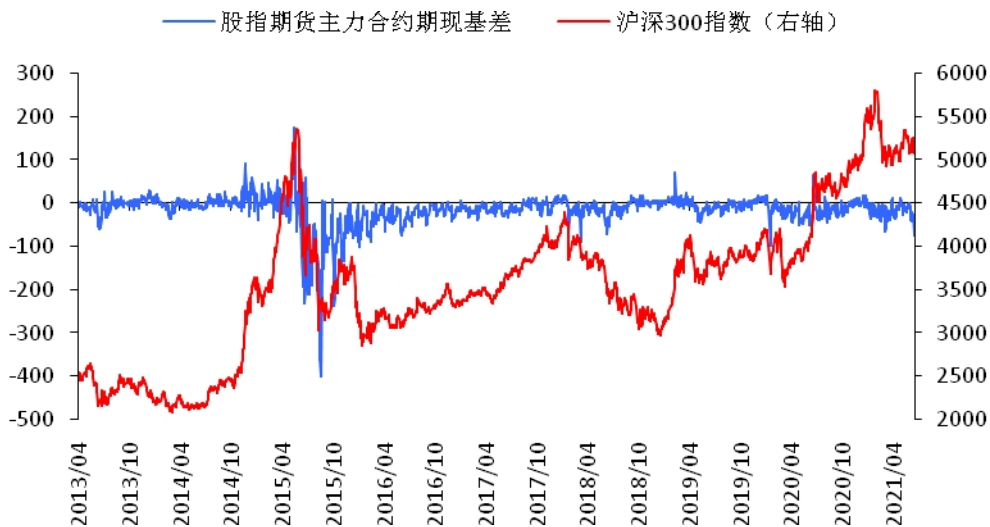
## 2、市场流动性



## 四、衍生品市场

本周 A 股市场呈现单边上扬走势,上证指数自 3270 点一线持续走高,并突破 3300 点整数关口,最高涨至 3328.85 点,当周收报 3327.65 点。截至周五,IF、IH、IC 及 IM 主力合约当周分别上涨 1.64%、0.73%、1.83%及 2.33%。基差方面,IF 及 IH 主力合约升水分别收窄至 4.9 和 4.1 点,IC 主力合约则由升水转为贴水 7.5 点,IM 主力合约贴水扩大至 16.7 点。

量能方面,期指持仓小幅下降,四个品种当周共计减仓 1018 手至 741504 手。同时期指各品种持仓增减各异,其中 IF 增仓 110 手,持仓升至 196613 手,IH 增仓 3069 手,持仓升至 128449 手,IC 增仓 321 手,持仓升至 275009 手,IM 则减仓 4518 手,持仓降至 141433 手。





## 五、产业资本动向

### 1. 下周解禁个股

序号	股票代码	股票简称	限售解禁日期	本期解禁数 (股)	最新价	解禁股市值 (元)	占总股本比例 (%)
1	<a href="#">002979</a>	雷赛智能	2023/4/10	5549.63 万	22.45	12.46 亿	17.95
2	<a href="#">002793</a>	罗欣药业	2023/4/10	1.41 亿	7.27	10.25 亿	12.96
3	<a href="#">000800</a>	一汽解放	2023/4/10	31.98 亿	8.19	261.91 亿	68.74
4	<a href="#">688085</a>	三友医疗	2023/4/10	8068.44 万	29.31	23.65 亿	35.72
5	<a href="#">688096</a>	京源环保	2023/4/10	692.69 万	13.2	9143.47 万	6.41
6	<a href="#">000948</a>	南天信息	2023/4/10	4659.83 万	21.74	10.13 亿	11.82
7	<a href="#">688636</a>	智明达	2023/4/10	62.50 万	95.37	5960.63 万	1.24
8	<a href="#">688191</a>	智洋创新	2023/4/10	191.31 万	18.75	3587.02 万	1.25
9	<a href="#">688468</a>	科美诊断	2023/4/10	205.00 万	13.13	2691.65 万	0.51
10	<a href="#">688337</a>	普源精电	2023/4/10	267.23 万	96.9	2.59 亿	2.2
11	<a href="#">300666</a>	江丰电子	2023/4/10	1868.82 万	82	15.32 亿	7.03
12	<a href="#">688409</a>	富创精密	2023/4/10	223.87 万	124.8	2.79 亿	1.07
13	<a href="#">301268</a>	铭利达	2023/4/10	1.10 亿	42.03	46.37 亿	27.58
14	<a href="#">300036</a>	超图软件	2023/4/10	316.11 万	25.09	7931.08 万	0.64
15	<a href="#">001328</a>	登康口腔	2023/4/10	4217.94 万	0	0.00 万	24.5
16	<a href="#">001360</a>	南矿集团	2023/4/10	4997.55 万	0	0.00 万	24.5
17	<a href="#">001287</a>	中电港	2023/4/10	1.84 亿	0	0.00 万	24.25
18	<a href="#">001367</a>	海森药业	2023/4/10	1665.84 万	0	0.00 万	24.5
19	<a href="#">001286</a>	陕西能源	2023/4/10	7.27 亿	0	0.00 万	19.4
20	<a href="#">300568</a>	星源材质	2023/4/11	154.73 万	18.76	2902.79 万	0.12
21	<a href="#">301151</a>	冠龙节能	2023/4/11	1256.74 万	17.9	2.25 亿	7.5
22	<a href="#">603690</a>	至纯科技	2023/4/11	32.40 万	43.77	1418.15 万	0.1
23	<a href="#">688073</a>	毕得医药	2023/4/11	60.82 万	148	9001.80 万	0.94
24	<a href="#">600746</a>	江苏索普	2023/4/11	6.92 亿	7.96	55.08 亿	59.25
25	<a href="#">301076</a>	新瀚新材	2023/4/11	154.21 万	22.09	3406.55 万	1.15
26	<a href="#">839167</a>	同享科技	2023/4/11	600.00 万	11.04	6624.00 万	5.49
27	<a href="#">000725</a>	京东方 A	2023/4/11	1.02 亿	4.47	4.57 亿	0.27
28	<a href="#">688683</a>	莱尔科技	2023/4/12	185.70 万	22.74	4222.82 万	1.2
29	<a href="#">688611</a>	杭州柯林	2023/4/12	69.88 万	50.16	3504.93 万	1.25
30	<a href="#">002765</a>	蓝黛科技	2023/4/12	363.50 万	7.74	2813.49 万	0.55
31	<a href="#">605488</a>	福莱新材	2023/4/12	79.89 万	13.22	1056.12 万	0.45
32	<a href="#">300737</a>	科顺股份	2023/4/12	1241.46 万	11.87	1.47 亿	1.05
33	<a href="#">002937</a>	兴瑞科技	2023/4/12	14.21 万	24.8	352.28 万	0.05
34	<a href="#">301135</a>	瑞德智能	2023/4/12	2279.43 万	26.19	5.97 亿	22.1
35	<a href="#">688153</a>	唯捷创芯	2023/4/12	5784.57 万	71.5	41.36 亿	14.13
36	<a href="#">301363</a>	美好医疗	2023/4/12	247.17 万	39.58	9783.10 万	0.61
37	<a href="#">688459</a>	哈铁科技	2023/4/12	445.09 万	9.63	4286.21 万	0.93
38	<a href="#">301109</a>	军信股份	2023/4/12	1313.63 万	16.96	2.23 亿	3.2
39	<a href="#">600050</a>	中国联通	2023/4/12	324.04 万	5.56	1801.65 万	0.01

40	<a href="#">002139</a>	<a href="#">拓邦股份</a>	2023/4/12	935.19 万	12.89	1.21 亿	0.74
41	<a href="#">002218</a>	<a href="#">拓日新能</a>	2023/4/12	530.03 万	5.14	2724.38 万	0.38
42	<a href="#">688315</a>	<a href="#">诺禾致源</a>	2023/4/13	201.00 万	30.9	6210.90 万	0.5
43	<a href="#">688663</a>	<a href="#">新风光</a>	2023/4/13	349.90 万	35.77	1.25 亿	2.5
44	<a href="#">600817</a>	<a href="#">宇通重工</a>	2023/4/13	478.01 万	12.26	5860.46 万	0.88
45	<a href="#">600255</a>	<a href="#">鑫科材料</a>	2023/4/13	1497.50 万	2.47	3698.83 万	0.83
46	<a href="#">000952</a>	<a href="#">广济药业</a>	2023/4/13	3753.91 万	7.67	2.88 亿	10.61
47	<a href="#">301279</a>	<a href="#">金道科技</a>	2023/4/13	554.33 万	27.21	1.51 亿	5.54
48	<a href="#">837046</a>	<a href="#">亿能电力</a>	2023/4/13	300.00 万	5	1500.00 万	4.15
49	<a href="#">301316</a>	<a href="#">慧博云通</a>	2023/4/13	225.55 万	29.36	6622.09 万	0.56
50	<a href="#">002925</a>	<a href="#">盈趣科技</a>	2023/4/14	27.34 万	20.98	573.49 万	0.03
51	<a href="#">600664</a>	<a href="#">哈药股份</a>	2023/4/14	44.50 万	3.15	140.18 万	0.02
52	<a href="#">002805</a>	<a href="#">丰元股份</a>	2023/4/14	2128.91 万	31.95	6.80 亿	10.64
53	<a href="#">430476</a>	<a href="#">海能技术</a>	2023/4/14	200.00 万	13.8	2760.00 万	2.46
54	<a href="#">300015</a>	<a href="#">爱尔眼科</a>	2023/4/14	1.33 亿	30.44	40.63 亿	1.86
55	<a href="#">002556</a>	<a href="#">辉隆股份</a>	2023/4/14	811.36 万	8.35	6774.85 万	0.85

## 六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 1.67%，行业涨幅前三为通信(7.94%)、电子(6.69%)、计算机(5.55%)；涨幅后三为汽车(-2.40%)、食品饮料(-1.91%)、电气设备(-1.73%)。

融资融券余额：截至 4 月 6 日周四，融资融券余额 16283.00 亿，较上周上升 1.12%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出 30.72 亿元，上周净流入 104.65 亿元。

截至 4 月 8 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 11610 亿元；4 笔逆回购，总额为 290 亿元；净投放（含国库现金）共计 11320 亿元。

截至 2023 年 4 月 7 日，R007 本周下降 161.33BP 至 2.2695%，SHIBOR 隔夜利率上升 53.80BP 至 1.3740%；期限利差本周上升 3.11BP 至 0.6186%；信用利差下降 3.78BP 至 0.5632%。

美联储加息尾声，关注美国经济衰退进程，美国制造业 PMI 已连续 5 个月位于荣枯线下方，显示美国经济景气度持续放缓，同时 3 月新增非农就业和失业率数据表明当前美国就业市场仍具备一定韧性。非农数据公布后，美元和美债收益率反弹，市场加息预期有所抬升。下周美国将公布 3 月 CPI 数据，若通胀下行幅度未显著超过市场预期，美联储可能在 5 月加息 25 基点后，将政策利率在周期高位维持一段时间。当前市场预期美联储将下半年开启降息，但年内是否降息存在较大不确定性，需继续关注美国经济衰退进程。

进入 4 月中旬，上市公司将陆续披露 2022 年报和 2023 年一季报，从已披露宏观数据来看，当前国内经济复苏较为平稳：制造业、非制造业 PMI 连续 3 个月位于扩张区间，经济内生动能正逐步修复，但居民消费信心距离疫情前水平仍有较大提升空间。根据国家统计局数据，1-2 月全国规上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。去年高基数叠加经济处于复苏前期，企业盈利仍在恢复过程中。工业企业利润与 A 股非金融部门盈利相关性较高，随着高基数和疫情扰动消退，3 月工业企业盈利有望环比改善，A 股上市公司盈利将筑底回升。

2022 年 11 月至 2023 年 1 月底，北向资金率先流入成为 A 股主要增量资金，期间

外资偏好的消费、建材和非银板块领涨 2 月起外资流入有所放缓，当月净流入不足 100 亿元；3 月份，外资呈现双向波动，基金发行温和回升，杠杆资金接力外资成为主要增量资金，期间杠杆资金明显偏好 TMT 板块，也强化了本轮数字经济主题的行情。4 月份，数字经济产业方面或仍有进一步催化，市场关注度逐渐从模型层、应用层向算力层扩散。

4 月 A 股有望演绎震荡中攀升的“小阳春”行情，当前海外美联储加息进入尾声，同时实质性衰退风险尚可控；国内经济处于复苏前期，宏观政策呵护经济平稳增长，流动性维持合理充裕，同时企业盈利有望筑底回升，支撑 A 股指数上行。杠杆资金的持续入市或强化 TMT 行情的进一步延续，板块内部机会或进一步扩散。行业配置上，关注三条投资主线：1) AI 相关的数字经济有望成为贯穿全年的重要主题；2) 受益于美债利率下行和 AI 应用催化的半导体行业；3) “中特估值体系”和“一带一路”催化下优质国企投资机会。

#### 免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，我公司力求其准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。