

一、估值水平

1、市场整体估值

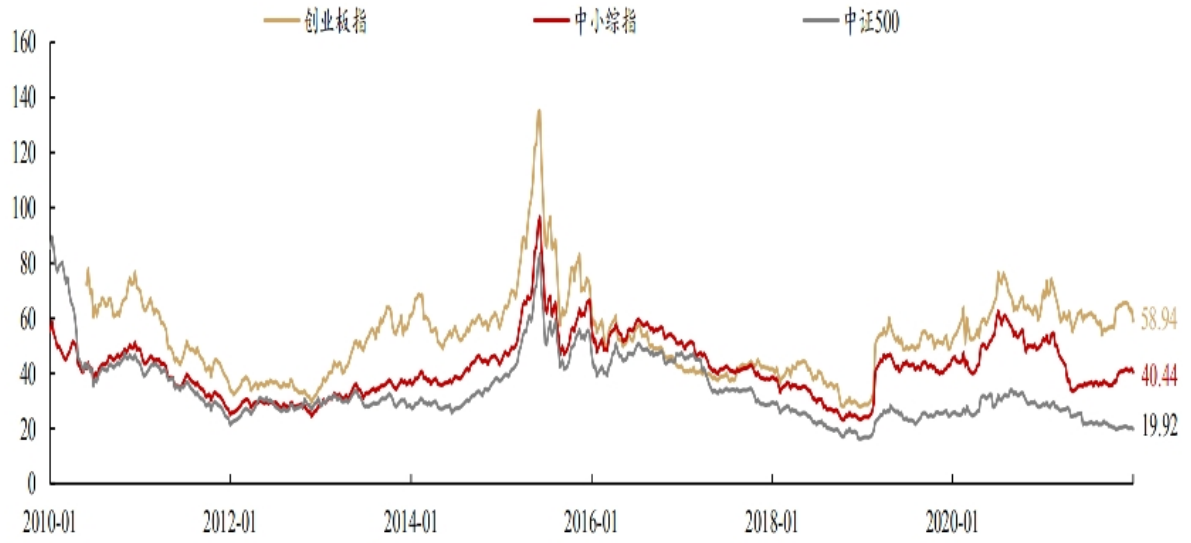
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE

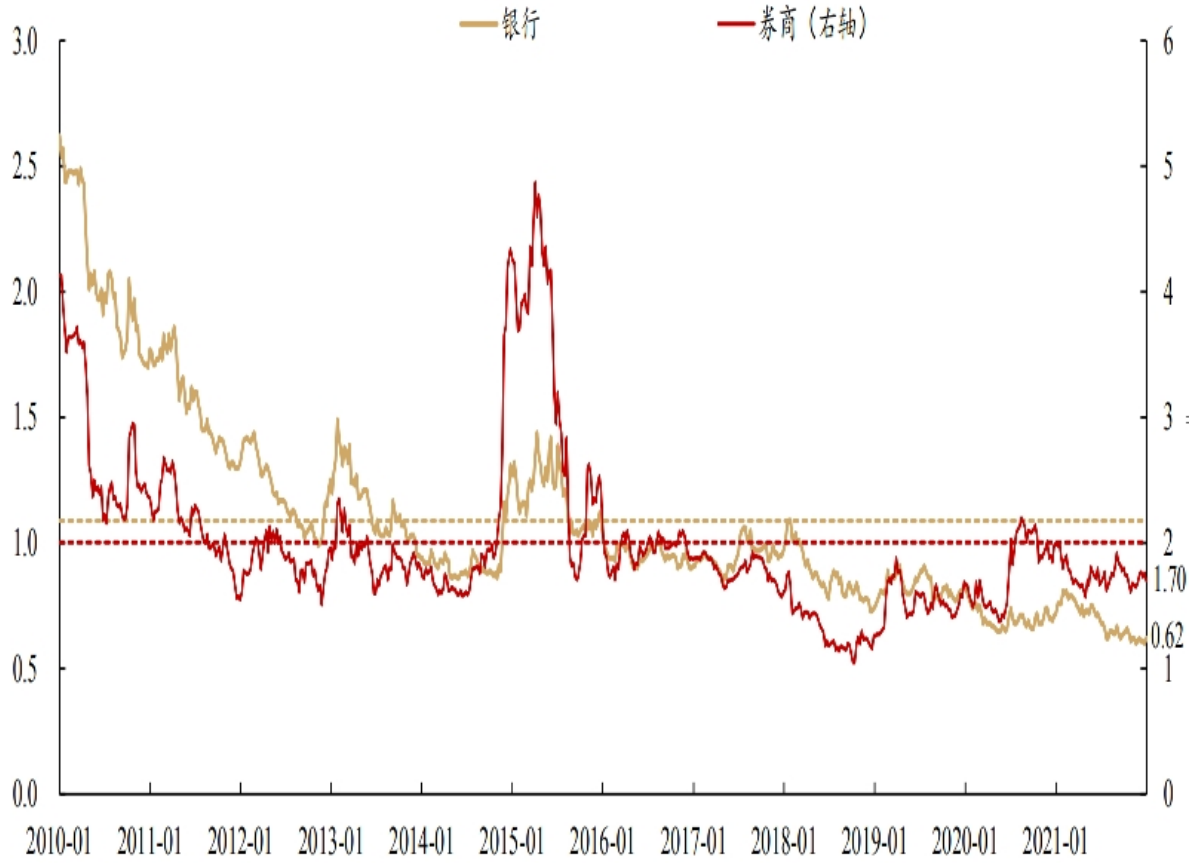


创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

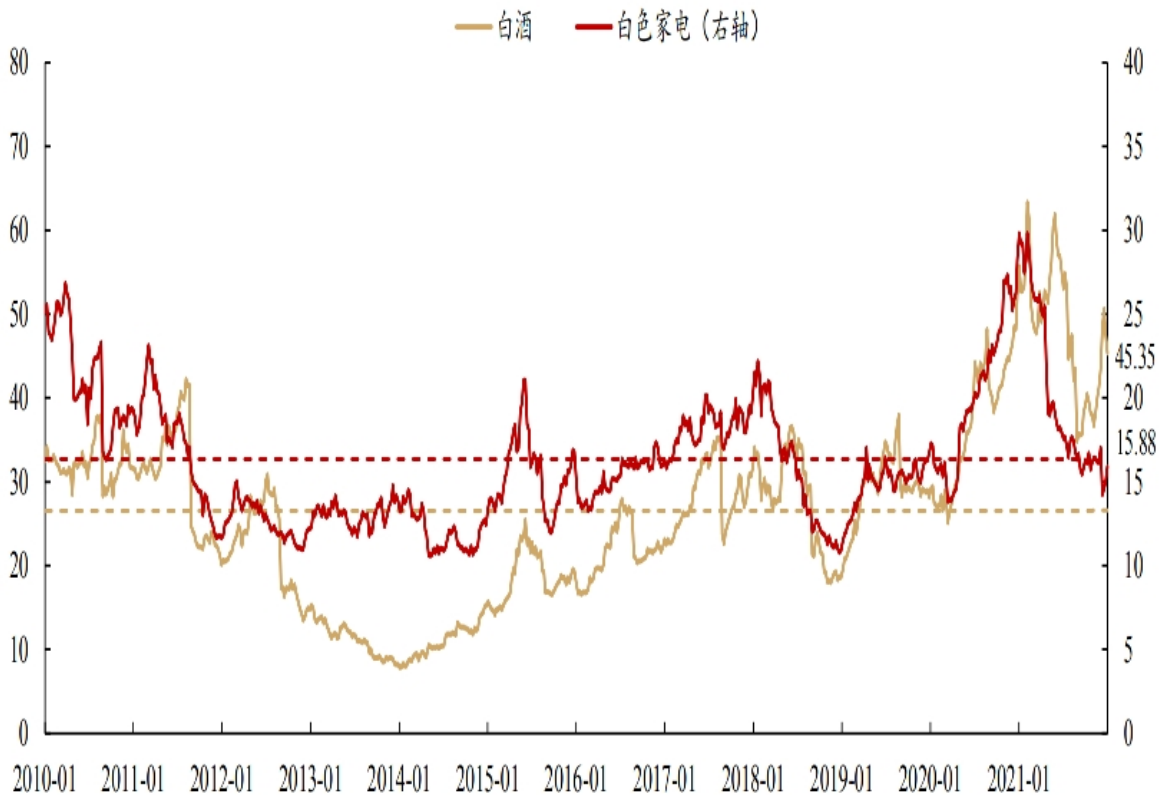
银行、券商 PB



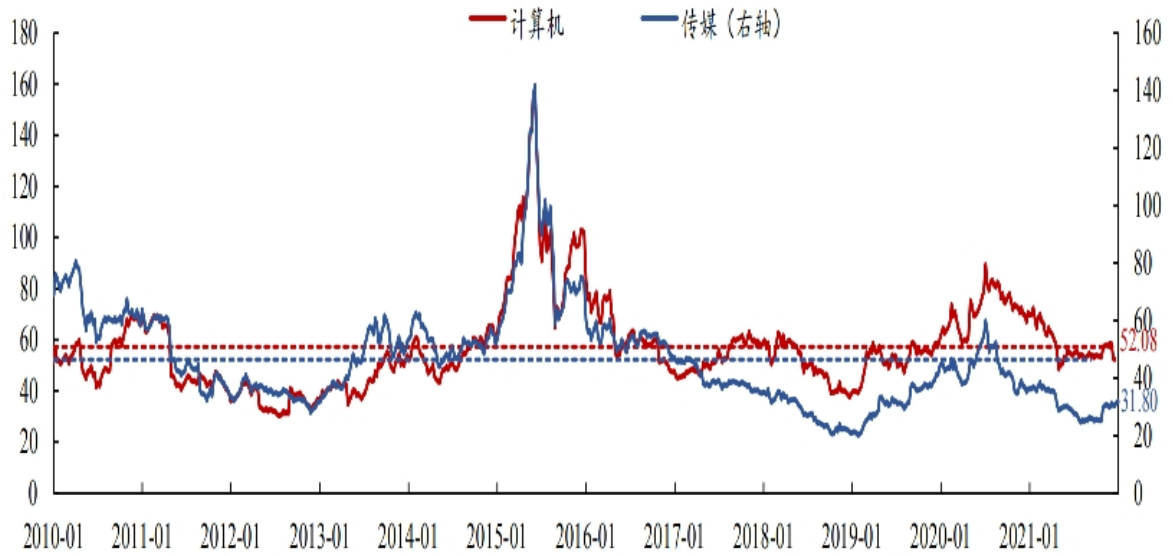
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

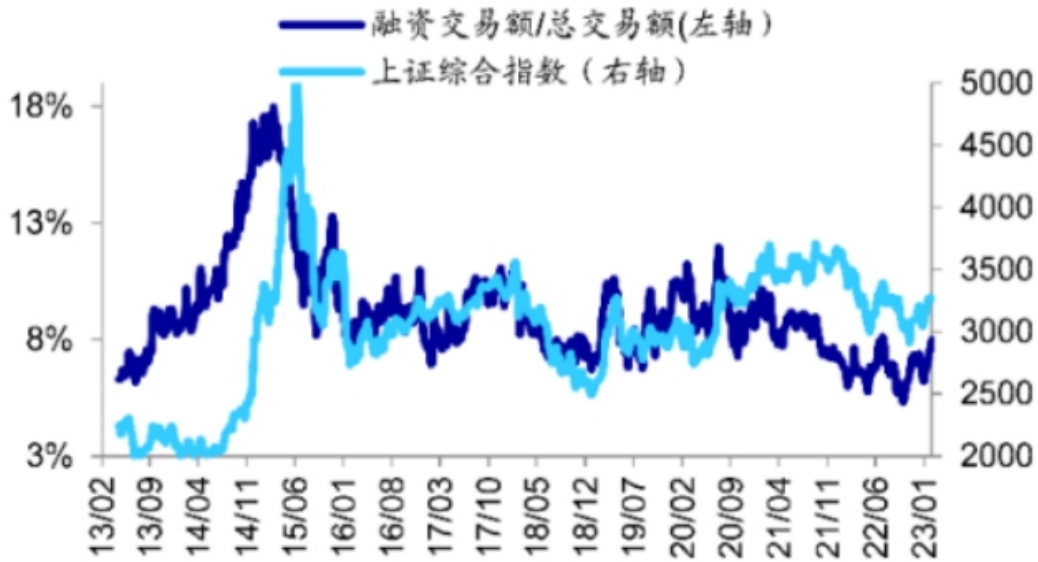
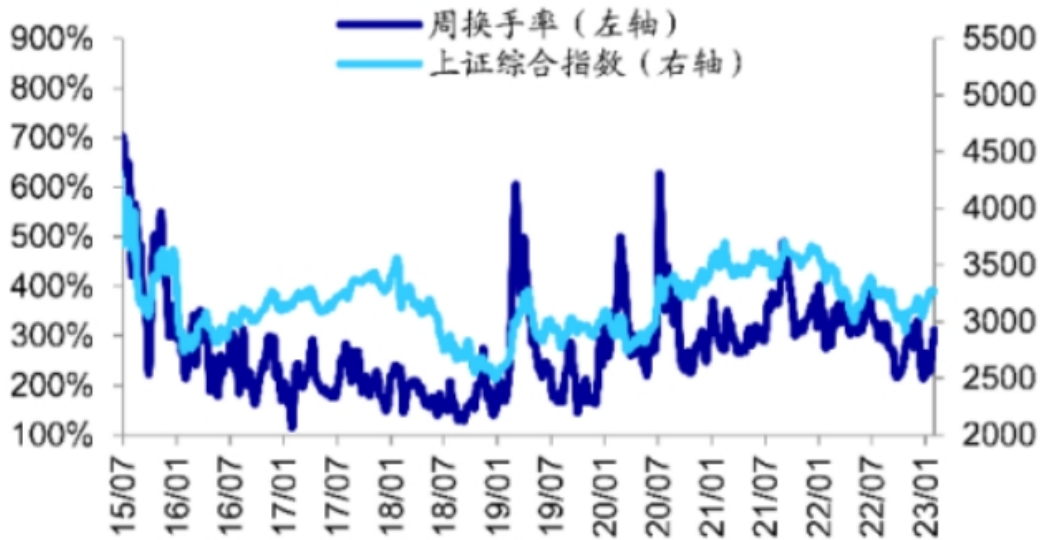


电子、通信 PE

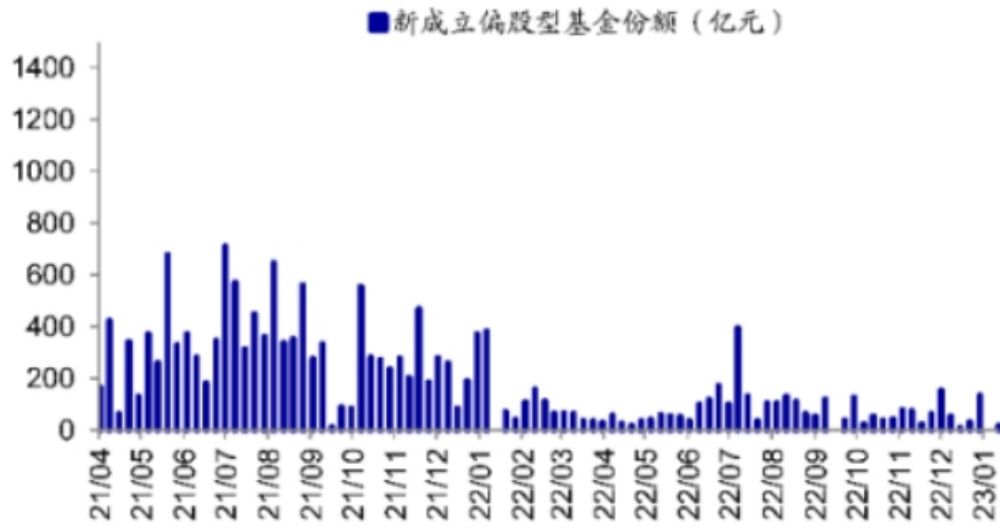


三、流动性指标

1、资金入市指标



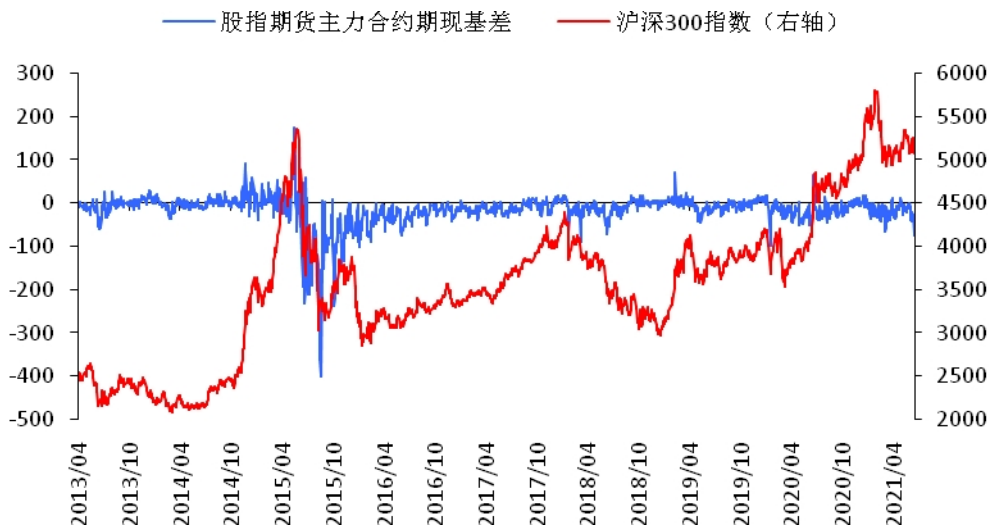
2、市场流动性



四、衍生品市场

本周国内 A 股市场呈现区间振荡走势，上证指数自 3330 点短暂下探之后随即止跌，此后持续上行，最高涨至 3340 点，当周收报 3338.15 点。同时期指四个品种全部收跌，截至周五，IF、IH、IC 及 IM 主力合约分别下跌 0.86%、0.32%、0.58% 及 0.3%。基差方面，各品种变化不尽相同，IF 及 IH 主力合约升水分别收窄至 3 和 1.6 点，IC 及 IM 主力合约贴水则分别收窄至 7.3 和 15.9 点。

量能方面，期指持仓有所回升，四个品种当周共计增仓 5589 手，至 747093 手。同时期指各品种持仓增减各异，IF 增仓 3840 手，持仓升至 200453 手，IH 减仓 5051 手，持仓降至 123398 手，IC 减仓 1569 手，持仓降至 273440 手，IM 增仓 8369 手，持仓升至 149802 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	603095	越剑智能	2023/4/17	6674.84 万	24.24	16.18 亿	50.57
2	688222	成都先导	2023/4/17	5912.04 万	21.31	12.60 亿	14.76
3	601127	赛力斯	2023/4/17	3.27 亿	32.69	107.02 亿	21.86
4	688125	安达智能	2023/4/17	296.85 万	51.68	1.53 亿	3.67
5	605228	神通科技	2023/4/17	125.50 万	8.33	1045.41 万	0.3
6	002709	天赐材料	2023/4/17	261.62 万	42.65	1.12 亿	0.14
7	301429	森泰股份	2023/4/17	2803.65 万	0	0.00 万	23.72
8	835892	中科美菱	2023/4/18	483.65 万	10.22	4942.95 万	5
9	688031	星环科技	2023/4/18	158.50 万	130.5	2.07 亿	1.31
10	688061	灿瑞科技	2023/4/18	79.07 万	91.33	7221.13 万	1.03
11	688168	安博通	2023/4/18	428.93 万	52.58	2.26 亿	5.64
12	600588	用友网络	2023/4/18	12.43 万	24.4	303.34 万	0
13	603690	至纯科技	2023/4/18	12.00 万	45.32	543.84 万	0.04
14	600629	华建集团	2023/4/18	679.87 万	6.23	4235.56 万	0.7
15	300015	爱尔眼科	2023/4/18	1.33 亿	30.9	41.24 亿	1.86
16	002805	丰元股份	2023/4/18	2128.91 万	32.85	6.99 亿	10.64
17	002978	安宁股份	2023/4/18	2.04 亿	38.24	78.01 亿	50.87
18	002981	朝阳科技	2023/4/18	6075.00 万	25.99	15.79 亿	63.28
19	003006	百亚股份	2023/4/18	15.00 万	19.2	288.00 万	0.03
20	000898	鞍钢股份	2023/4/18	1477.91 万	3.12	4611.06 万	0.16
21	002556	辉隆股份	2023/4/18	811.36 万	8.27	6709.94 万	0.85
22	301357	北方长龙	2023/4/18	1612.30 万	0	0.00 万	23.71
23	301387	光大同创	2023/4/18	1666.32 万	0	0.00 万	21.93
24	688533	上声电子	2023/4/19	200.00 万	40.8	8160.00 万	1.25
25	301163	宏德股份	2023/4/19	1362.74 万	29.22	3.98 亿	16.7
26	301120	新特电气	2023/4/19	4716.83 万	19.72	9.30 亿	19.05
27	688326	经纬恒润	2023/4/19	2369.02 万	134.57	31.88 亿	19.74
28	688209	英集芯	2023/4/19	1.71 亿	26.1	44.58 亿	40.67
29	688244	永信至诚	2023/4/19	42.03 万	129	5422.45 万	0.9
30	605123	派克新材	2023/4/19	1317.09 万	116.45	15.34 亿	10.87
31	600372	中航电子	2023/4/19	25.67 亿	17.47	448.50 亿	57.24
32	835670	数字人	2023/4/19	151.36 万	8.98	1359.21 万	1.43
33	430685	新芝生物	2023/4/19	443.80 万	11.08	4917.30 万	4.85
34	001218	丽臣实业	2023/4/19	363.30 万	21.4	7774.62 万	2.88
35	688126	沪硅产业	2023/4/20	11.34 亿	24.26	275.11 亿	41.51
36	002903	宇环数控	2023/4/20	17.95 万	28.5	511.58 万	0.12
37	688682	霍莱沃	2023/4/20	64.75 万	107.67	6971.63 万	1.25
38	600845	宝信软件	2023/4/20	11.27 万	58.1	654.53 万	0.01
39	430047	诺思兰德	2023/4/20	90.30 万	12.55	1133.27 万	0.35

40	002513	蓝丰生化	2023/4/20	1015.50 万	4.9	4975.95 万	2.72
41	688072	拓荆科技	2023/4/20	4110.99 万	430.64	177.04 亿	32.5
42	301248	杰创智能	2023/4/20	4201.70 万	38.57	16.21 亿	41
43	688279	峰岷科技	2023/4/20	3314.09 万	88.13	29.21 亿	35.88
44	603682	锦和商管	2023/4/21	2.93 亿	5.43	15.91 亿	62
45	300828	锐新科技	2023/4/21	8150.40 万	13.89	11.32 亿	49.13
46	603505	金石资源	2023/4/21	128.42 万	35.46	4553.74 万	0.3
47	688201	信安世纪	2023/4/21	172.29 万	57.8	9958.14 万	1.25
48	603985	恒润股份	2023/4/21	9636.84 万	20.91	20.15 亿	21.86
49	600938	中国海油	2023/4/21	10.92 亿	18.95	206.87 亿	2.3
50	301148	嘉戎技术	2023/4/21	1307.36 万	22.33	2.92 亿	11.22
51	301150	中一科技	2023/4/21	3073.34 万	65.63	20.17 亿	30.42
52	300078	思创医惠	2023/4/21	6085.88 万	5.9	3.59 亿	7.05
53	601698	中国卫通	2023/4/21	2.24 亿	20	44.88 亿	5.31
54	688733	壹石通	2023/4/21	1761.08 万	38.38	6.76 亿	8.82
55	688388	嘉元科技	2023/4/21	5994.82 万	43.76	26.23 亿	19.69

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 0.32%，行业涨幅前三为有色金属(5.38%)、建筑装饰(4.44%)、传媒(3.14%)；涨幅后三为食品饮料(-5.20%)、计算机(-4.24%)、农林牧渔(-3.16%)。

融资融券余额：截至 4 月 13 日周四，融资融券余额 16353.61 亿，较上周上升 0.43%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 47.56 亿元，上周净流出 30.72 亿元。

截至 4 月 15 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 290 亿元；5 笔逆回购，总额为 540 亿元；1 年期 MLF 到期 1500 亿元；净回笼（含国库现金）共计 1250 亿元。

截至 2023 年 4 月 15 日，R007 本周下降 13.53BP 至 2.1342%，SHIBOR 隔夜利率上升 23.10BP 至 1.6050%；期限利差本周上升 0.04BP 至 0.6190%；信用利差下跌 2.86BP 至 0.5346%。

美联储政策拐点将近，美国经济实质衰退尚未到来。美国 3 月 CPI 同比上涨 5%，为 2021 年 5 月以来新低，核心 CPI 同比增长 5.6%，符合市场预期。美国通胀下行趋势已确立，银行系统风险事件使得美联储加息更快接近尾声。美联储 3 月会议纪要显示 5 月会议还可能继续加息，市场预期为加息 25 个基点；同时纪要显示银行危机或导致今年衰退，暗示本轮加息周期已接近尾声。整体上，当前海外市场处于“美联储货币政策拐点将近，美国经济实质衰退尚未到来”的阶段，弱美元环境有利于全球资金流入以 A 股为代表的新兴市场。

央行一季度货政例会指出“国内经济呈现恢复向好态势”，表明央行对国内经济增长较此前更乐观，同时强调“恢复的基础尚不牢固”。3 月国内 CPI、PPI 均低于市场预期，也印证当前国内经济处于复苏的早期。在经济内生动能修复的过程中，货币政策进一步发力的必要性有所降低；另一方面，在低通胀环境和稳就业的诉求下，货币政策也不会急转弯，结构性政策工具仍会加大对薄弱领域的支持力度。

一季度国内信贷总量和结构持续改善，同时 3 月出口增速大超预期，表明实体经济在持续复苏的通道。历史上看，新增企业中长贷增速通常是 A 股盈利增速的领先指

标，3月新增企业中长贷12个月滚动同比增速为58.3%，较2月份（50.3%）进一步上行，奠定二季度A股企业盈利向上趋势。4月中下旬A股将迎年报/一季报密集披露期，可关注一季报业绩有望高增的行业，挖掘医药、机械设备、电子、计算机等细分领域的机会。

近期国内外数据继续验证“海外美联储政策拐点临近+国内经济温和复苏且通胀压力不大”。在经济内生动能修复的过程中，国内货币政策进一步发力的必要性有所降低，但在低通胀环境和稳就业的诉求下，政策也不会急转弯，结构性政策工具仍会加大对薄弱领域的支持力度。盈利方面，A股企业盈利在一季度探明底部后逐步回升，后续板块轮动可能有所加快，可阶段性关注一季报业绩有望高增的细分行业。逢低布局三条主线：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。