

一、估值水平

1、市场整体估值

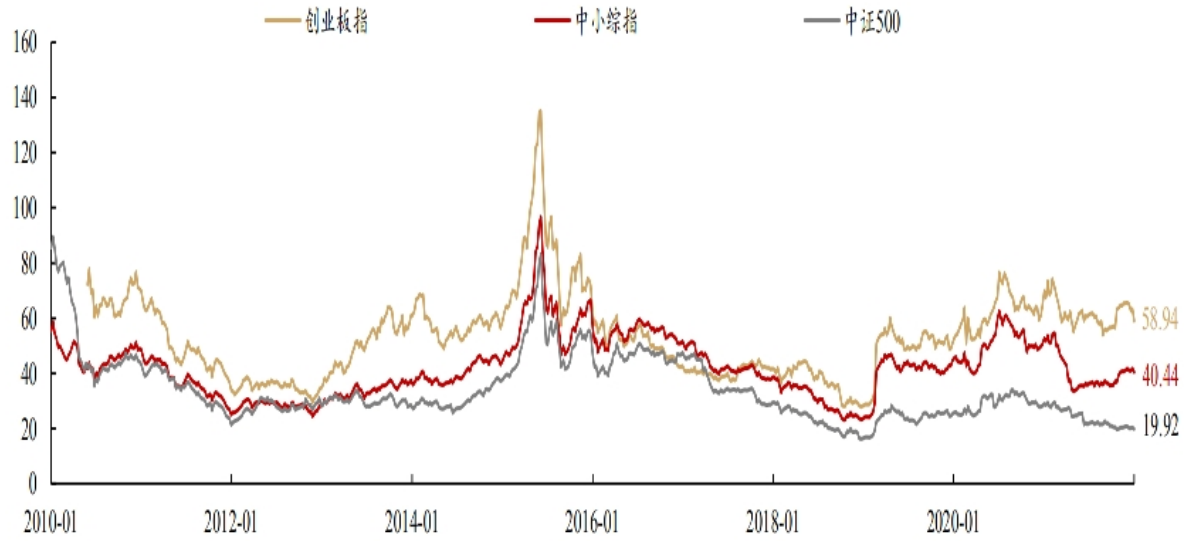
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

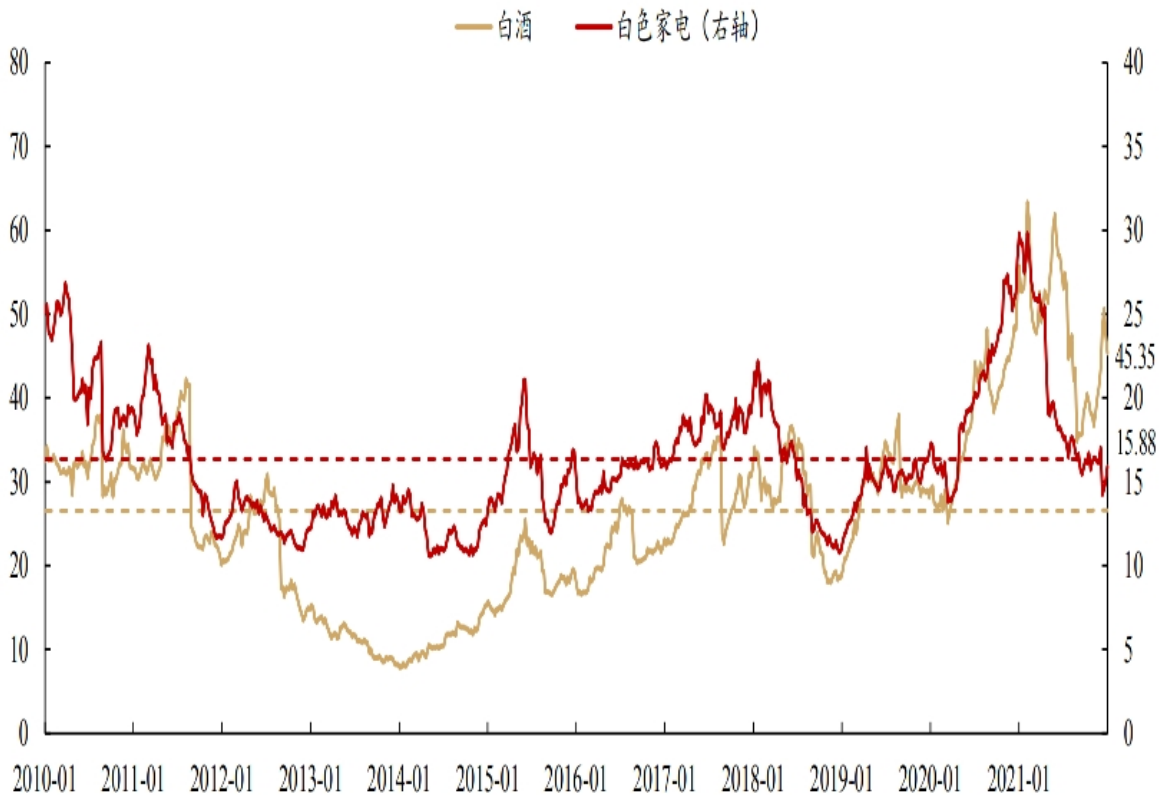
银行、券商 PB



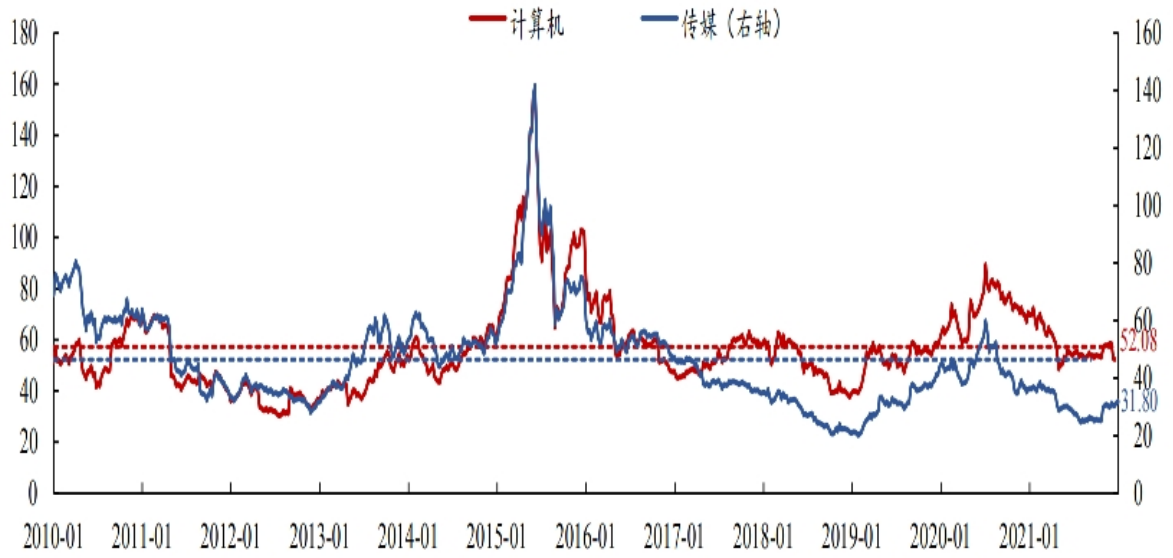
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

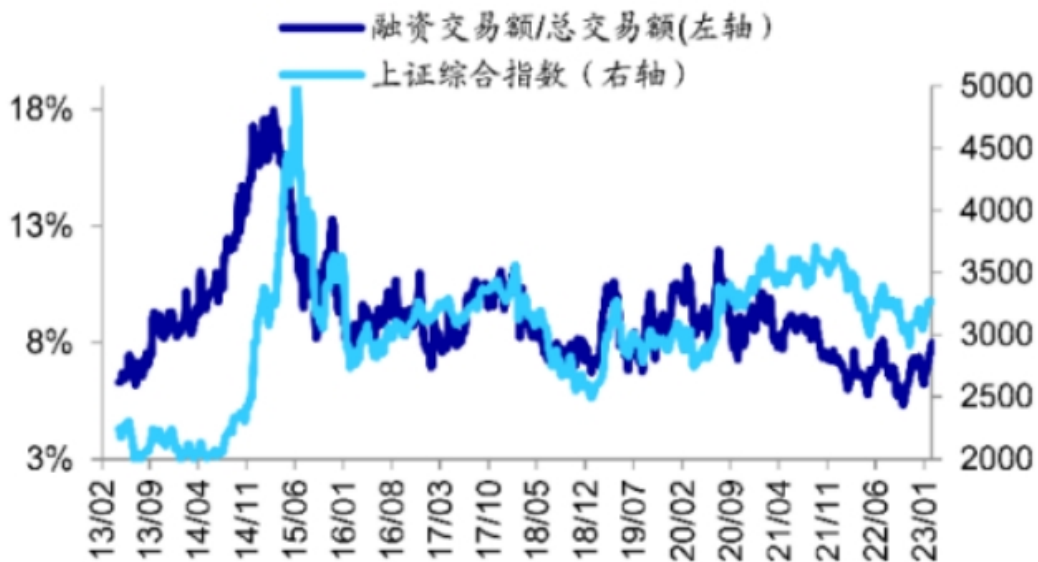
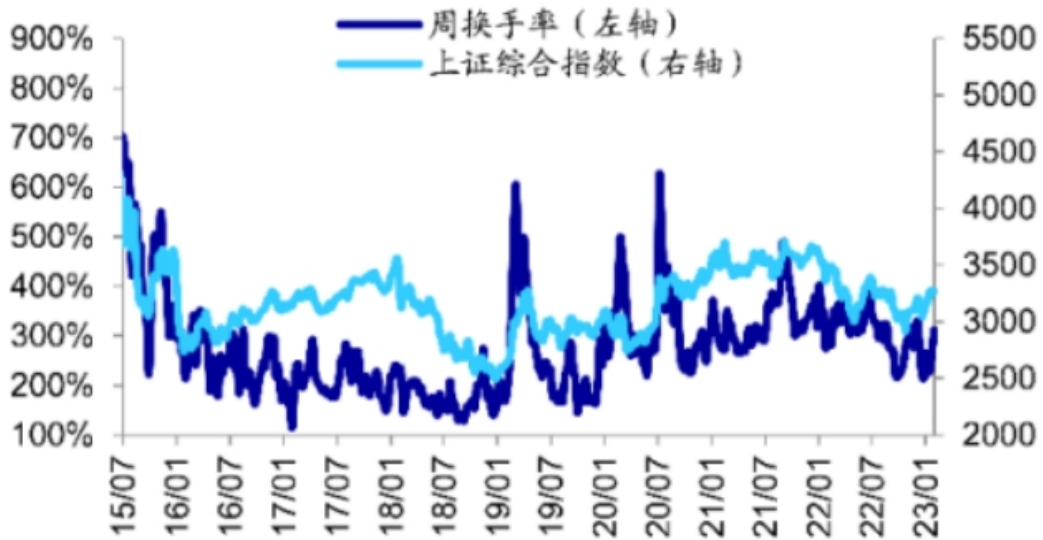


电子、通信 PE

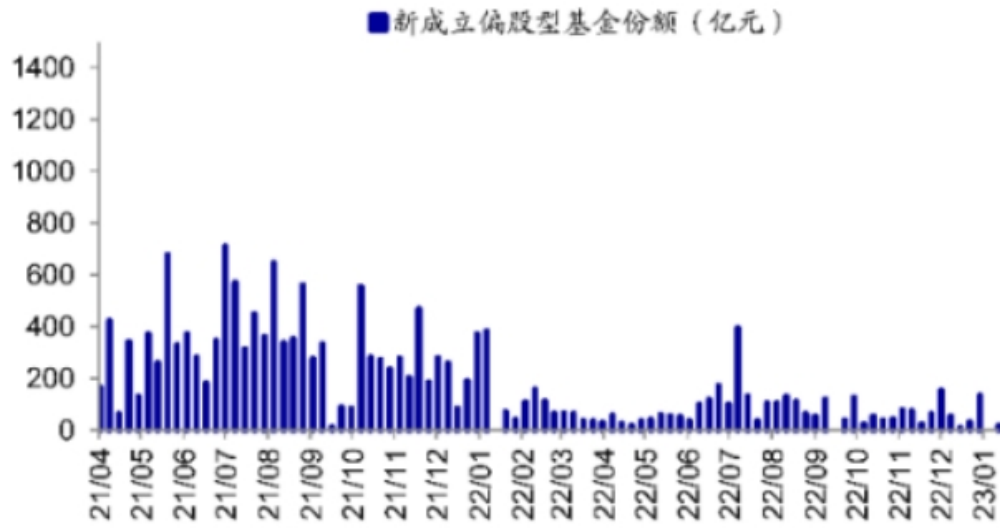


三、流动性指标

1、资金入市指标



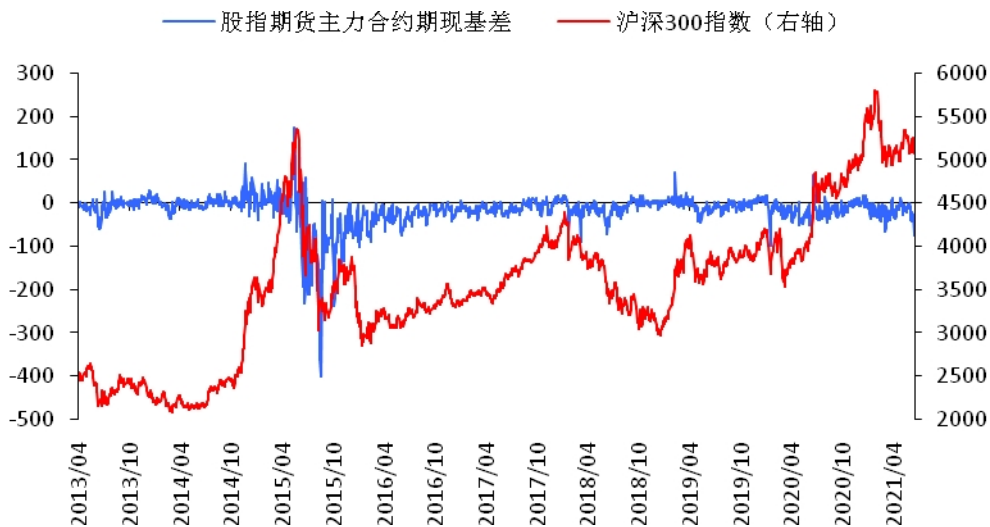
2、市场流动性



四、衍生品市场

本周 A 股市场再度回调，上证指数自 3400 点高位回落，整体呈单边下行走势，收报 3272.36 点。同时期指四个品种全部收跌，其中 IF 及 IH 主力合约跌幅均在 2% 之上，IC 及 IM 主力合约分别下跌 1.74% 和 1.61%。基差方面，IF 主力合约由升水转为贴水 0.4 点，IH 主力合约升水收窄至 0.9 点，IC 主力合约贴水则扩大至 9.4 点，IM 主力合约则由贴水转为升水 2.7 点。

量能方面，期指持仓继续回升，四个品种共计增仓 23766 手至 810622 手。同时期指各品种持仓均不同程度增加，其中 IF 增仓 9232 手，持仓升至 214896 手，IH 增仓 3938 手，持仓升至 126612 手，IC 增仓 5261 手，持仓升至 289445 手，IM 增仓 5335 手，持仓升至 179669 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	002459	晶澳科技	2023/5/15	44.52 万	34.17	1521.30 万	0.01
2	688685	迈信林	2023/5/15	139.83 万	18.89	2641.45 万	1.25
3	688565	力源科技	2023/5/15	187.25 万	7.93	1484.89 万	1.75
4	605168	三人行	2023/5/15	15.51 万	131.98	2046.64 万	0.15
5	002156	通富微电	2023/5/15	1.84 亿	19.09	35.16 亿	12.17
6	301356	天振股份	2023/5/15	155.22 万	43.5	6752.01 万	1.29
7	600552	凯盛科技	2023/5/15	1.32 亿	11.37	14.95 亿	13.92
8	002648	卫星化学	2023/5/15	219.29 万	13.51	2962.59 万	0.07
9	300759	康龙化成	2023/5/15	156.32 万	46.01	7192.34 万	0.13
10	002050	三花智控	2023/5/15	585.00 万	23.2	1.36 亿	0.16
11	002497	雅化集团	2023/5/16	602.11 万	18.29	1.10 亿	0.52
12	688362	甬矽电子	2023/5/16	241.49 万	37.81	9130.61 万	0.59
13	301361	众智科技	2023/5/16	149.90 万	22.39	3356.22 万	1.29
14	301277	新天地	2023/5/16	258.18 万	20.35	5254.05 万	1.29
15	002389	航天彩虹	2023/5/16	2319.11 万	19.98	4.63 亿	2.33
16	688628	优利德	2023/5/16	10.60 万	43.85	464.81 万	0.1
17	603612	索通发展	2023/5/16	40.11 万	18.71	750.41 万	0.07
18	300568	星源材质	2023/5/16	152.97 万	17.55	2684.66 万	0.12
19	301396	宏景科技	2023/5/16	117.78 万	38.24	4503.80 万	1.29
20	601567	三星医疗	2023/5/16	808.85 万	13.33	1.08 亿	0.57
21	600744	华银电力	2023/5/16	2.37 亿	4.17	9.89 亿	11.68
22	002671	龙泉股份	2023/5/16	223.44 万	4.18	933.98 万	0.39
23	003001	中岩大地	2023/5/16	8.15 万	15.95	130.04 万	0.06
24	300099	精准信息	2023/5/16	6993.00 万	6.31	4.41 亿	9.49
25	300438	鹏辉能源	2023/5/16	40.89 万	52	2126.03 万	0.09
26	000800	一汽解放	2023/5/16	6.50 万	8.51	55.28 万	0
27	001380	华纬科技	2023/5/16	3157.23 万	0	0.00 万	24.5
28	688575	亚辉龙	2023/5/17	287.00 万	16.43	4715.41 万	0.51
29	688217	睿昂基因	2023/5/17	69.50 万	40.79	2834.91 万	1.25
30	600804	ST 鹏博士	2023/5/17	2.65 亿	4.44	11.76 亿	15.98
31	301257	普蕊斯	2023/5/17	2079.91 万	69.02	14.36 亿	34.11
32	603659	璞泰来	2023/5/17	123.92 万	36.83	4564.08 万	0.06
33	600462	ST 九有	2023/5/17	1661.50 万	2.07	3439.30 万	2.69
34	873339	恒太照明	2023/5/17	333.00 万	4.72	1571.76 万	1.51
35	301153	中科江南	2023/5/17	8359.20 万	76.62	64.05 亿	43
36	688567	孚能科技	2023/5/17	1.40 亿	21.38	29.93 亿	11.5
37	600507	方大特钢	2023/5/17	8232.00 万	5.08	4.18 亿	3.53
38	605369	拱东医疗	2023/5/17	1.05 万	57.84	60.73 万	0.01
39	603439	贵州三力	2023/5/17	76.30 万	16.71	1274.94 万	0.19

40	301037	保立佳	2023/5/17	15.73 万	15.95	250.96 万	0.16
41	873527	夜光明	2023/5/17	269.85 万	7.4	1996.92 万	4.49
42	836826	盖世食品	2023/5/17	928.06 万	7.42	6886.18 万	9.49
43	688598	金博股份	2023/5/18	712.42 万	160.88	11.46 亿	7.57
44	688566	吉贝尔	2023/5/18	8775.16 万	27.81	24.40 亿	46.94
45	002988	豪美新材	2023/5/18	1.49 亿	16.01	23.78 亿	63.82
46	002480	新筑股份	2023/5/18	1.22 亿	4.66	5.70 亿	15.9
47	300487	蓝晓科技	2023/5/18	2.25 万	93.09	209.45 万	0.01
48	688314	康拓医疗	2023/5/18	101.57 万	35.21	3576.28 万	1.25
49	688110	东芯股份	2023/5/18	2003.73 万	31.57	6.33 亿	4.53
50	871970	大禹生物	2023/5/18	707.23 万	8.21	5806.36 万	12.64
51	300919	中伟股份	2023/5/18	119.81 万	60.13	7204.48 万	0.18
52	872808	曙光数创	2023/5/18	158.00 万	121	1.91 亿	1.98
53	870357	雅葆轩	2023/5/18	272.00 万	12.03	3272.16 万	4.42
54	688376	美埃科技	2023/5/18	137.10 万	33.3	4565.53 万	1.02
55	301335	天元宠物	2023/5/18	116.12 万	34.66	4024.80 万	1.29
56	300854	中兰环保	2023/5/18	40.00 万	15.8	632.00 万	0.4
57	600200	江苏吴中	2023/5/18	129.36 万	7.67	992.19 万	0.18
58	831855	浙江大农	2023/5/18	34.34 万	6.68	229.39 万	0.46
59	002645	华宏科技	2023/5/18	3609.72 万	12.29	4.44 亿	6.2
60	601778	晶科科技	2023/5/19	8.53 亿	4.8	40.96 亿	23.9
61	002915	中欣氟材	2023/5/19	160.44 万	17.46	2801.28 万	0.49
62	000777	中核科技	2023/5/19	68.54 万	12.22	837.57 万	0.18
63	688660	电气风电	2023/5/19	1600.00 万	5.82	9312.00 万	1.2
64	000576	甘化科工	2023/5/19	117.44 万	10.12	1188.47 万	0.27
65	688639	华恒生物	2023/5/19	16.00 万	154.77	2476.32 万	0.15

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 1.86%，行业涨幅前三为公用事业(1.95%)、汽车(1.53%)、电气设备(1.25%)；涨幅后三为有色金属(-3.54%)、传媒(-5.97%)、建筑装饰(-5.98%)。

融资融券余额：截至 5 月 11 日周四，融资融券余额 16204.01 亿，较上周上涨 0.21%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 99.06 亿元，上周净流出 8.06 亿元。

截至 2023 年 5 月 12 日，R007 本周上升 16.04BP 至 1.9039%，SHIBOR 隔夜利率上升 22.50BP 至 1.3200%；期限利差本周上升 5.21BP 至 0.6617%；信用利差上升 0.11BP 至 0.5748%。

美国消费者对经济衰退的担忧升温，中期美元大概率走弱。美国通胀如期下行为美联储提供了暂停加息的空间，5 月 FOMC 声明也暗示本轮加息周期或已结束。但年内是否降息存在较大不确定性，因为美国劳动力市场仍具备韧性，鲍威尔也重申年内降息的可能性较小。当前美国经济数据尚未体现明显的衰退压力，不过 5 月消费者信心指数显示市场对经济衰退担忧有所升温。往后看，美联储停止加息叠加经济衰退压力，中期美元指数大概率走弱。

国内通胀、金融数据不及预期，印证经济内生动能不足，市场“弱复苏”预期进一步强化。通胀方面，4 月 CPI、PPI 均低于市场预期；金融数据方面，4 月社融、信贷均大幅低于预期，一方面是一季度“天量”投放透支影响，另一方面则是经济动能环比有所减弱。结构上，居民端明显转弱，居民短贷和中长贷再次出现负增长，收入预期偏弱和房地产市场较低迷是主要原因。自防疫政策转向之后，当前居民消费的增长仍具有挑战性：一方面，在经济复苏早期阶段，就业压力仍存在，为居民收入增加带来掣肘；另一方面，房地产市场的低迷使得居民资产负债表仍具有继续萎缩的压力。

低通胀、经济弱复苏和资产荒下，宏观流动性维持充裕：1) 5 月以来经济复苏斜率放缓，资金需求端降温，R007、DR007 利率中枢再次回落至政策利率下方。经济弱复苏和低通胀环境下，货币政策将维持相对宽松，银行间流动性有望维持合理充裕；

2) 近期多家股份行补降定存利率，此外协定存款和通知存款利率加点上限也将迎来下调。“资产配置荒”下，市场利率低位运行是大概率，有望支撑权益市场底部区间。微观流动性方面，当前 A 股流动性处于紧平衡状态，存量博弈思维下，市场风格的轮动或仍延续。

逢低敢于布局，聚焦央国企、一带一路等主线。4 月通胀、金融数据低于预期显示当前经济内生动能不强，居民信心偏弱。从这个角度来看，政策偏暖环境仍存在，稳增长、扩内需政策有望继续发力，市场对经济的悲观预期释放后，A 股风险偏好有望迎来企稳。展望后市，低通胀、经济弱复苏和资产荒下，市场利率低位运行是大概率，支撑权益市场底部区间，当前企业盈利正步入上行周期，建议短期休整后敢于逢低布局。行业配置上，今年是共建“一带一路”倡议十周年，中国—中亚峰会将于下周举行，有望推动各方在重点领域的合作深化，聚焦央国企、一带一路等主线。

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。