

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 17 期

5 月 1 日-5 月 7 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
一周财经事件	6
1、2.74 亿人次！“五一”游客爆棚商家订单接到手软	6
2、A 股上市公司一季度营收利润“双增长”	6
3、“潮起”趋向“潮落”，结构性货币政策工具缓退坡	7
4、美联储“委婉转向”，资产配置逻辑悄然改变	7
5、“北向互换通”交易 5 月 15 日启动	8

市场涨跌

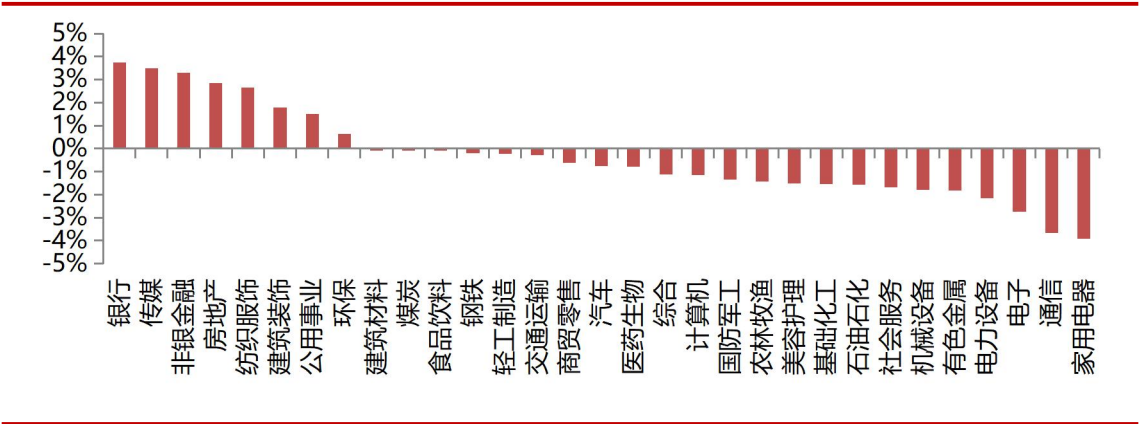
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3334.50	0.34%
深证成指	11180.87	-1.39%
创业板指	2267.63	-2.46%
沪深 300	4016.88	-0.30%
中小 100	7330.14	-1.45%
恒生指数	20049.31	1.78%
标普 500	4136.25	1.11%

数据来源：WIND，2023-5-4 至 2023-5-5

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨 0.34%，收报 3334.50 点；深证成指下跌 1.39%，收报 11180.87 点；创业板指下跌 2.46%，收报 2267.63 点。

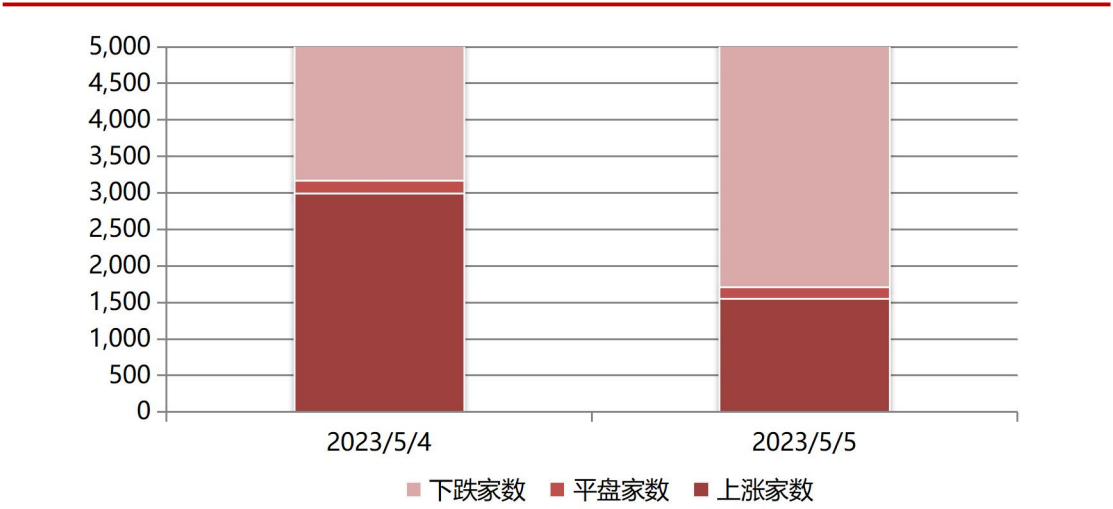
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-5-4 至 2023-5-5)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，8 个行业上涨，23 个行业下跌。其中，银行、传媒、非银金融涨幅居前，家用电器、通信、电子跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-5-4 至 2023-5-5)

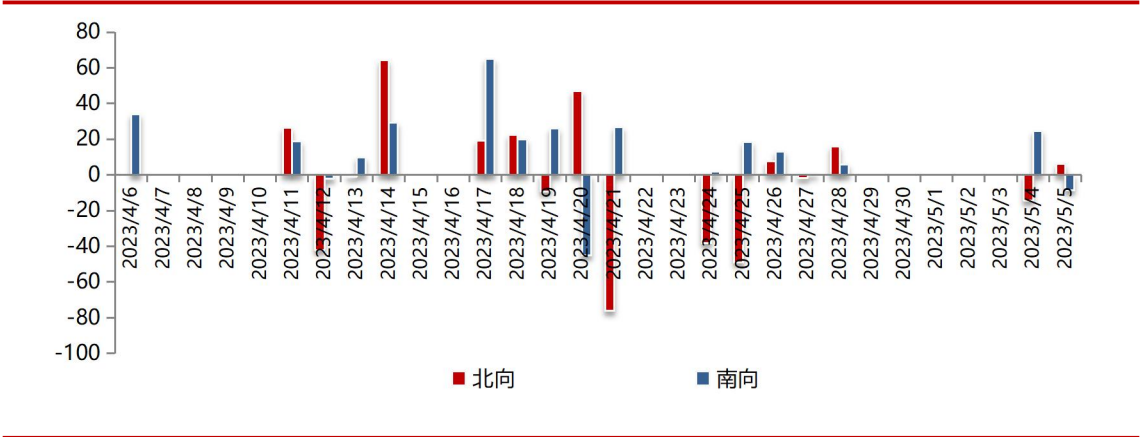
市场资金

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	-8.06	16.16
本月合计	-8.06	16.16
本年合计	1,806.29	959.55

(数据来源: 截至 2023-5-5)

近 30 日港股通资金流向



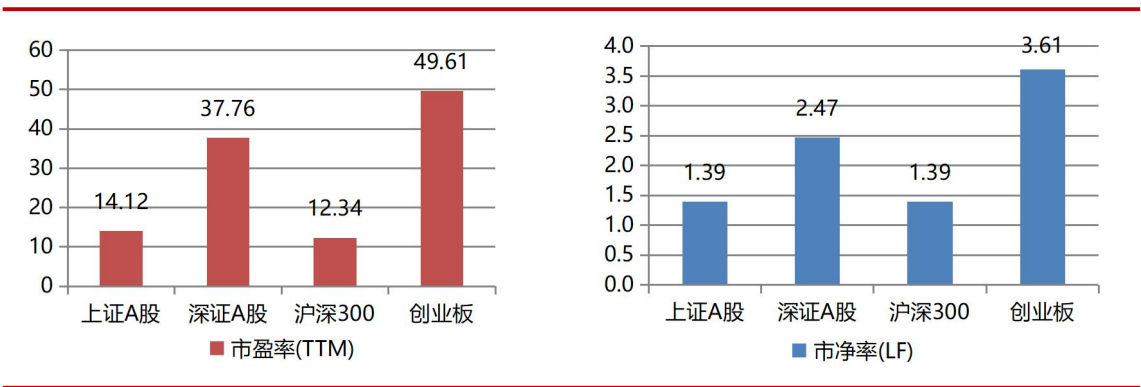
(数据来源：截至 2023-5-5)

外资情况

方向	持股市值（亿元）	占总市值	占流通市值
合计	26,054.07	2.72%	3.61%
陆股通	24,411.95	2.55%	3.38%
QFII/RQFII	1,642.13	0.17%	0.23%

(数据来源：截至 2023-5-5)

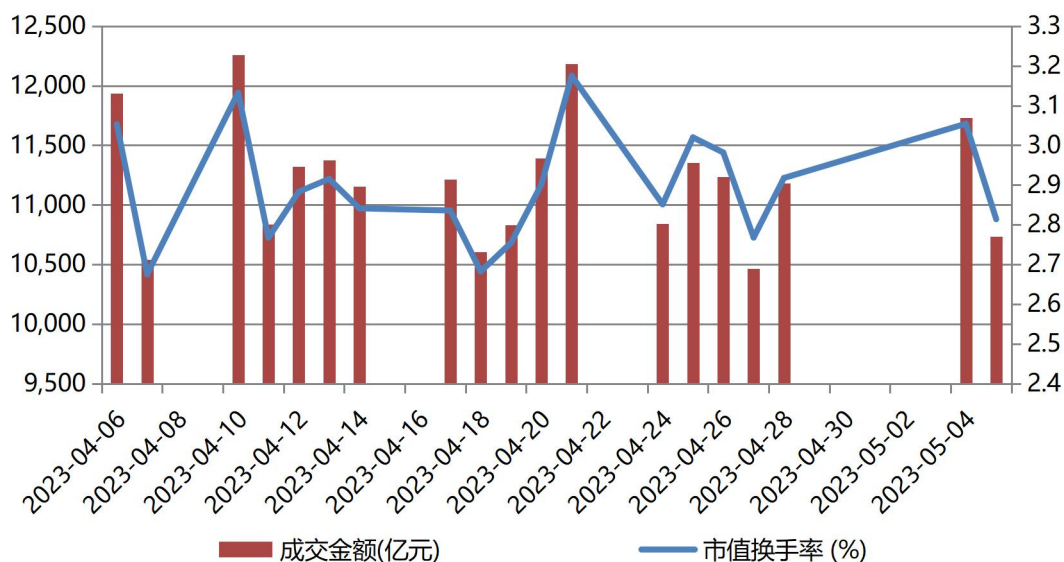
市场估值水平



(数据来源：截至 2023-5-5)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2023-5-5)

一周市场观点

本周仅有两个交易日，市场走势偏弱，创业板、科创板跌幅居前，相对活跃的方向仍然是 AI、中特估，并无太多新的亮点。

【更强有力的政策仍需等待】4 月 28 日召开的政治局会议研究分析了当前经济形势，对经济复苏的定调相对乐观，意味着短期内出台大力度刺激政策的可能性较低，预计会继续保持定力；同时，也指出当前经济运行好转主要是恢复性的、内生动力还不强、需求仍然不足，意味着总量政策的窗口并未关闭，而是相机抉择地后移。

【联储符合预期，关注经济衰退】5 月 4 日美联储议息会议，如期加息 25BP，且释放了停止加息的信号，但鲍威尔的讲话中仍然坚定地认为通胀需要一些时间才能下降、短期内降息是不合适的。此外，鲍威尔最近几次对美国经济的表态也在边际变化：从最初的认为存在软着陆的路径，到认为经济衰退可能是非线性的，

再到本次会议认为可能会出现轻微的经济衰退。美国经济的后续表现可能是市场潜在的风险点之一。

展望未来，对经济复苏的定调相对乐观，同时政策相对克制；且负债端仍以存量博弈为主。因此，对于市场我们需要多一些耐心，风格或将继续倾斜成长。

一周财经事件

1、2.74亿人次！“五一”游客爆棚商家订单接到手软

刚刚过去的“五一”假期迎来旅游出行的高峰。经文化和旅游部数据中心测算，全国国内旅游出游合计2.74亿人次，同比增长70.83%，按可比口径恢复至2019年同期的119.09%；实现国内旅游收入1480.56亿元，同比增长128.9%，按可比口径恢复至2019年同期的100.66%。多个第三方平台数据也显示，这个假期，门票、酒店、交通的订单量远超今年春节水平，尤其是长线出行的需求强烈释放。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

2、A股上市公司一季度营收利润“双增长”

截至目前，A股2022年报及2023年一季报基本披露完毕。Wind数据显示，2022年A股上市公司合计实现营业收入逾71万亿元，同比增长6.69%；合计实现归母净利润约5.2万亿元，同比增长0.96%。进入到2023年，上市公司的各项经营也持续发力。截至5月3日，已披露一季报的5155家A股上市公司一季度合计实现营业收入超17万亿元，同比增长3.8%；合计实现归母净利润近1.5万亿元，同比增长1.42%。

从行业来看，电力设备、餐饮旅游、农林牧渔、非银行金融2023年一季度营业收入增速领先，分别为24.46%、19.63%、18.24%、16.6%，纳入统计的29个行业中22个领域实现了营业收入稳中有升；归母净利润方面，16个行业实现不同程度增长，餐饮旅游、农林牧渔、非银行金融、计算机增速居前，分别为164.23%、76.81%、64.28%、58.73%。盈利能力方面，申万一级行业中，社会服务、农林牧渔、家用电器等10个行业销售毛利率与销售净利率实现双增长。

具体上市公司来看，2834家一季度实现营业收入正增长，203家同比增速超100%；2751家归母净利润正增长，1241家同比增长率逾50%。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

3、“潮起”趋向“潮落”，结构性货币政策工具缓退坡

随着疫情防控平稳转段、经济持续复苏，货币政策操作也在发生微妙变化。过去三年，人民银行创设十余项结构性货币政策工具，支持受疫情影响较大的经济重点领域和薄弱环节，以期发挥促进信贷结构优化的精准导向作用；不过，自去年下半年以来，央行很少再提及结构性货币政策工具要“积极做好‘加法’”，转而多次强调“聚焦重点、合理适度、有进有退”，近期更是透露工具退出的时间安排原则。

自2008年国际金融危机以来，结构性货币政策已成为各国货币当局常用的货币政策工具，这种创新最重要的原因是传统的货币政策传导机制受损，投放的流动性无法有效惠及经济受困领域。然而，受访专家认为，结构性货币政策工具通常被看作是临时性的非常规举措，对其使用应秉持谨慎态度，尤其要注重设置退出机制，警惕规模过大对货币政策传导带来副作用。

截至今年3月末，我国结构性货币政策工具一共17项，余额大约6.8万亿元，占人民银行资产负债表规模15%左右。在完成阶段性历史使命后，部分结构性货币政策工具从“潮起”趋向“潮落”。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、美联储“委婉转向”，资产配置逻辑悄然改变

美联储周四凌晨宣布将利率上调25BP至5.00%~5.25%区间。更关键的是，声明中删除了对未来加息的描述，暗示6月可能暂停加息。不过美联储主席鲍威尔对抗击通胀的任务毫不松口，亦坚定地否定了近期降息的可能性。

可以肯定的是，加息已经进入尾声。“ISM制造业和服务业调查数据都在下降，

美国消费者和小企业信心调查也显示疲软，这些软数据预示着美国经济进入衰退的预兆一致。然而，硬数据（例如就业数据）并未将这种恶化反映到同样的程度，需要继续观望。”渣打全球首席策略师罗伯逊（Eric Robertsen）对记者表示。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

5、“北向互换通”交易 5 月 15 日启动

中国人民银行网站5月5日消息，香港与内地利率互换市场互联互通合作（以下简称“互换通”）的各项准备工作进展顺利，“北向互换通”下的交易将于2023年5月15日启动。

据介绍，“北向互换通”初期可交易品种为利率互换产品，报价、交易及结算币种为人民币。在交易额度方面，初期，全部境外投资者通过“北向互换通”开展利率互换交易在轧差后的名义本金净额每日不超过人民币200亿元，后续可根据市场情况适时调整额度。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。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。