

市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 18 期

5 月 8 日-5 月 14 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、前 4 月进出口增长 5.8% 新能源车提速领跑	6
2、4 月通胀低于预期 市场预计美联储将暂停加息	6
3、4 月份 CPI 同比上涨 PPI 同比下降	6
4、银行负债端成本继续压降 两类存款利率加点上限下调	7
5、4 月人民币贷款增加 7188 亿元	7

市场涨跌

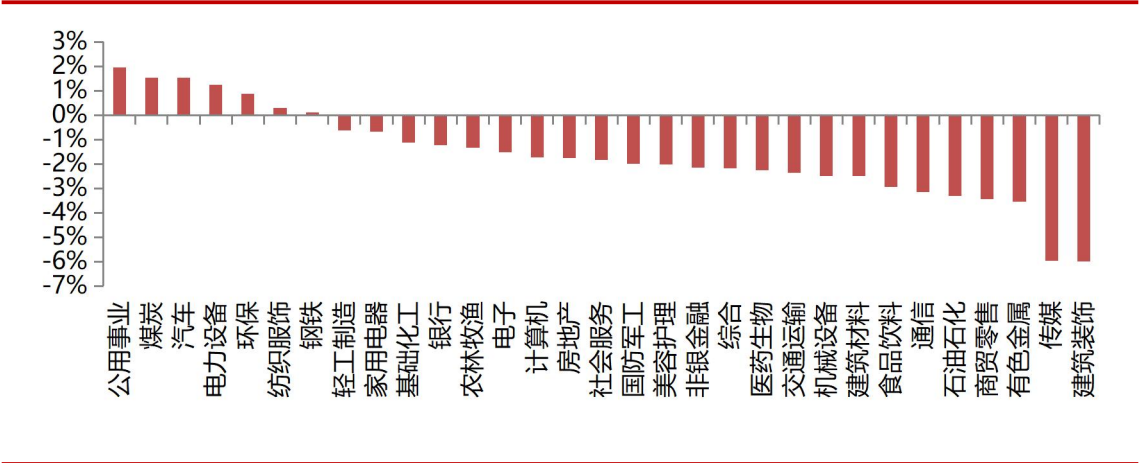
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3272.36	-1.86%
深证成指	11005.64	-1.57%
创业板指	2252.38	-0.67%
沪深 300	3937.76	-1.97%
中小 100	7195.54	-1.84%
恒生指数	19627.24	-2.11%
标普 500	4124.08	-0.29%

数据来源：WIND，2023-5-8 至 2023-5-12

市场主要指数全面下跌。截至周五收盘，上证指数下跌 1.86%，收报 3272.36 点；深证成指下跌 1.57%，收报 11005.64 点；创业板指下跌 0.67%，收报 2252.38 点。

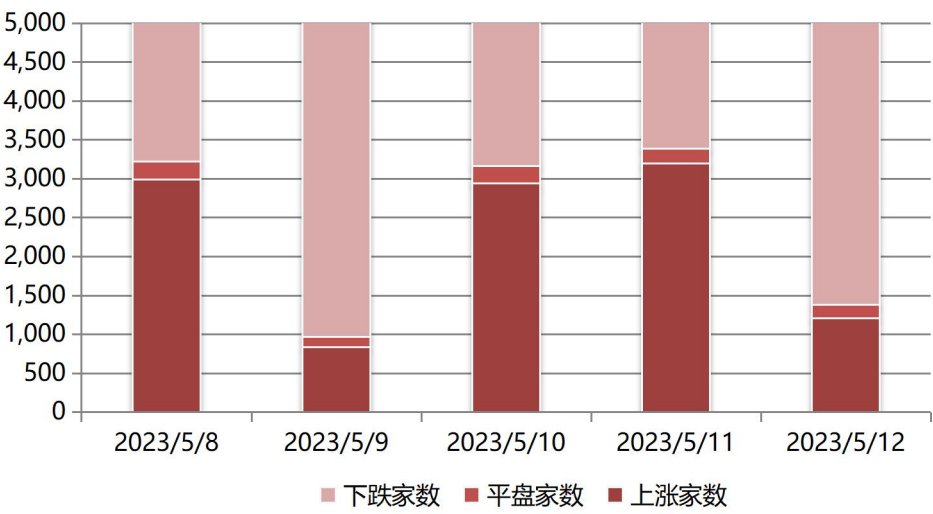
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-5-8 至 2023-5-12)

行业板块方面，31 个申万一级行业中，7 个行业上涨，24 个行业下跌。其中，公用事业、煤炭、汽车涨幅居前，建筑装饰、传媒、有色金属跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND, 2023-5-8 至 2023-5-12)

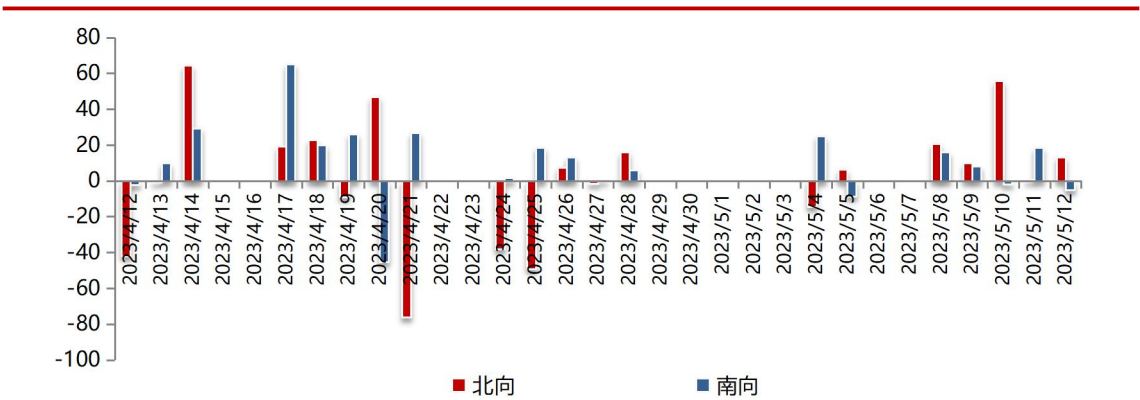
市场资金

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	99.60	35.73
本月合计	91.54	51.89
本年合计	1,905.89	995.28

(数据来源：截至 2023-5-12)

近 30 日港股通资金流向



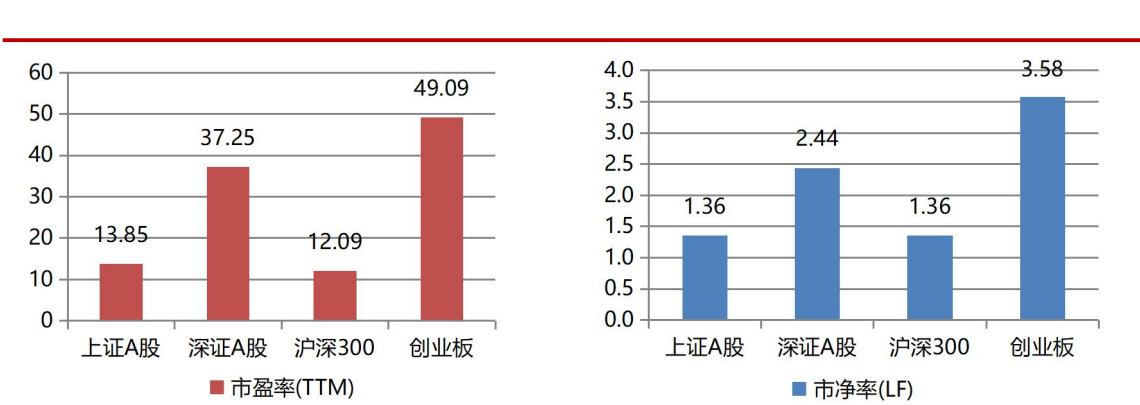
(数据来源：截至 2023-5-12)

外资情况

方向	持股市值（亿元）	总市值	占流通市值
合计	25,731.39	2.74%	3.62%
陆股通	24,089.26	2.56%	3.39%
QFII/RQFII	1,642.13	0.17%	0.23%

(数据来源：截至 2023-5-12)

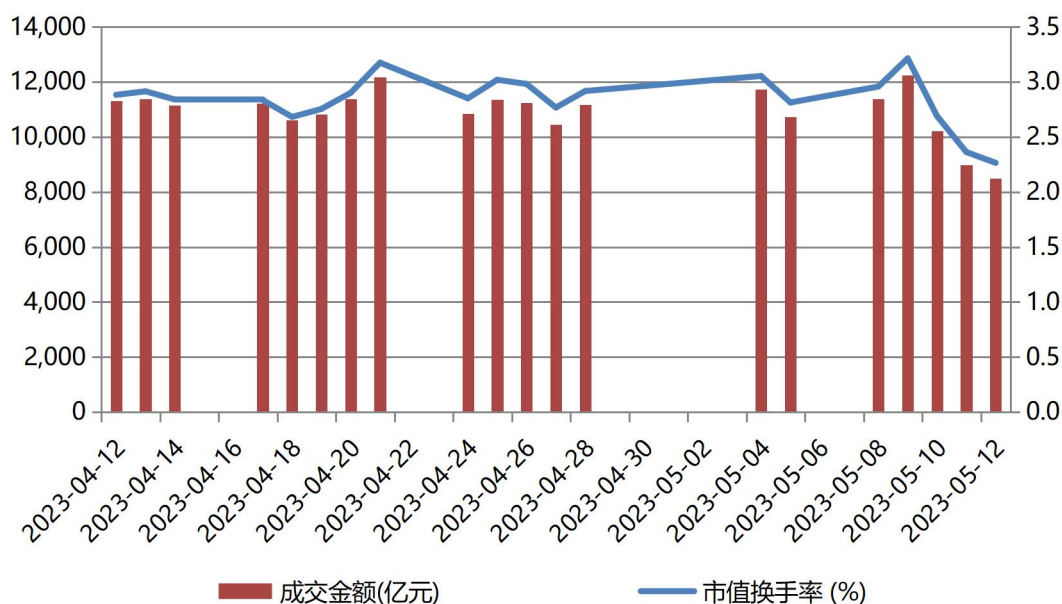
市场估值水平



(数据来源：截至 2023-5-12)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2023-5-12)

一周市场观点

本周市场持续走弱，中特估方向热度下降，前期表现不佳的新能源、汽车有企稳迹象。两市成交额连续 24 个交易日超过 1 万亿元后，本周四五回落到 9000 亿元左右。北上资金较为平稳，一周净流入约 80 亿元。

本周公布了一系列经济数据，其中：4 月新增社融 1.22 万亿，较 3 月的 5.38 万亿显著下降；4 月新增人民币贷款 7188 亿，不仅大幅低于 3 月的 3.89 万亿，也低于市场预期的 1.14 万亿，其中，居民中长期贷款录得 2007 年有统计数据以来的最低值；CPI 同比+0.1%、PPI 同比-3.6%，均低于预期。各项数据反映出经济内生修复的动能趋缓，信心恢复仍需时日，有待更多的政策支持。

比较积极的部分在于出口的韧性：4 月出口数据相较 2021 年的两年复合增速达 6%，一方面是美国经济比预期中稍好，另一方面是外需的增量部分——新能源车、锂电池等出口高增，相关领域的企业展现出较强的国际竞争力。

总体而言，经济复苏的步伐较前几个月有所放缓，但大方向确定，更多更强的政策刺激预计可能需要等到下半年。当前仍然维持短期中性、长期积极的市场观点。

一周财经事件

1、前4月进出口增长5.8% 新能源车提速领跑

海关总署公布数据显示，今年前4个月，我国外贸进出口总值达13.32万亿元，同比增长5.8%，其中出口7.67万亿元，增长10.6%。4月当月，我国进出口3.43万亿元，同比增长8.9%，其中出口2.02万亿元，增长16.8%。海关总署统计分析司司长吕大良表示，前4个月进出口同比增速较一季度加快1个百分点。

从重点商品看，汽车、船舶出口展现强劲势能，是拉动4月外贸表现的重要力量。据测算，4月份，汽车（包括底盘）出口金额同比增长195.7%，船舶出口同比增长79.2%。

不过，分析认为，4月外贸进出口表现受去年同期新冠疫情带来的基数偏低影响较大。未来一段时间，外贸仍然面临较大压力。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

2、4月通胀低于预期 市场预计美联储将暂停加息

美国公布的4月CPI同比上涨4.9%，低于市场之前预期的5.0%。4月CPI环比上涨0.4%，与预估持平，前值为0.1%。除去食品和能源的4月核心CPI上涨5.5%，同样与预期持平，前值为5.6%。数据公布后，美股期货、现货黄金短线拉升，美元指数跳水，反映市场预计美联储在6月或暂停加息。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

3、4月份CPI同比上涨 PPI同比下降

4月份，市场供应总体充足，消费需求逐步恢复，CPI环比下降0.1%，同比上涨0.1%。

扣除食品和能源价格的核心CPI环比由上月持平转为上涨0.1%，同比上涨0.7%，涨幅与上月相同。

4月份，受国际大宗商品价格波动、国内外市场需求总体偏弱及上年同期对比基数较高等因素影响，PPI环比下降0.5%，同比下降3.6%。

（来源：国家统计局，[原文链接](#)）

4、银行负债端成本继续压降 两类存款利率加点上限下调

继多家股份行补降定期存款利率后，协定存款和通知存款利率加点上限也将迎来自来下调。

5月11日，第一财经从某国有大行确认，相关部门通知，自下周一（15日）起，对协定存款和通知存款利率自律上限进行调整。国有银行执行基准利率加10BP，其他金融机构执行基准利率加20BP，相比之前分别调降30BP、50BP。

不少市场分析认为，此次调整主要针对此前管理缺位的协定存款、通知存款，与引导定期存款利率下行互为补充，是完成一轮存款利率调整的闭环。该举措对于规范协定存款定价秩序作用较大，将减少存款定价的无序竞争，合力压降银行负债成本。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

5、4月人民币贷款增加 7188 亿元

根据中国人民银行5月11日公布的数据，4月人民币贷款增加7188亿元，同比多增649亿元。初步统计，2023年4月社会融资规模增量为1.22万亿元，比上年同期多2729亿元。4月末，广义货币（M2）余额280.85万亿元，同比增长12.4%，增速比上月末低0.3个百分点，比上年同期高1.9个百分点。

4月人民币贷款增加7188亿元，较3月呈现季节性回落，仍同比多增649亿元。中国民生银行首席经济学家温彬认为，4月信贷投放呈现季节性回落，信贷节奏趋于平稳。他说，分部门看，金融机构持续增加对制造业、基础设施等领域的信贷

投放，企业中长期贷款增加6669亿元，同比多增4017亿元；票据融资增加1280亿元，同比少增3868亿元，结构不断优化。居民贷款再次下降，减少2411亿元，同比多减241亿元，短期贷款和中长期贷款均出现回落，居民消费信心和购房意愿仍需进一步稳固。

4月新增社融1.22万亿元，环比少增4.16万亿元。东方金诚首席宏观分析师王青表示，这主要是投向实体经济的人民币贷款少增3.51万亿元，其他分项环比也多数少增。其中，表外票据融资环比少增3137亿元，主要受当月票据贴现需求回暖带动表外票据回表影响，这也反映为当月表内票据融资的环比多增。4月政府债券融资环比少增1474亿元，主要原因是当月国债净融资收缩以及新增专项债发行节奏放缓。

4月末，广义货币（M2）同比增长12.4%。招联首席研究员董希淼表示，从货币供应看，4月末广义货币（M2）同比增速虽然比上月末低0.3个百分点，但仍然比上年同期高1.9个百分点。这表明，稳健的货币政策仍然较为有力，市场流动性比较充裕，金融对实体经济支持力度没有减弱。

（来源：经济参考报，[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。