

# 市场周报

Weekly Report of Market

2023 年第 14 期

4 月 10 日-4 月 16 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、一季度中小企业发展指数大幅回升 .....	6
2、融资需求回升，一季度金融数据超预期 .....	6
3、一季度货物进出口大超预期，“新三样”远销全球 .....	7
4、碳酸锂价格不到半年跌超 60%，10 万-15 万/吨是理想和健康的价格区间？ .....	7
5、央行：保持信贷合理增长 节奏平稳 .....	8

## 市场涨跌

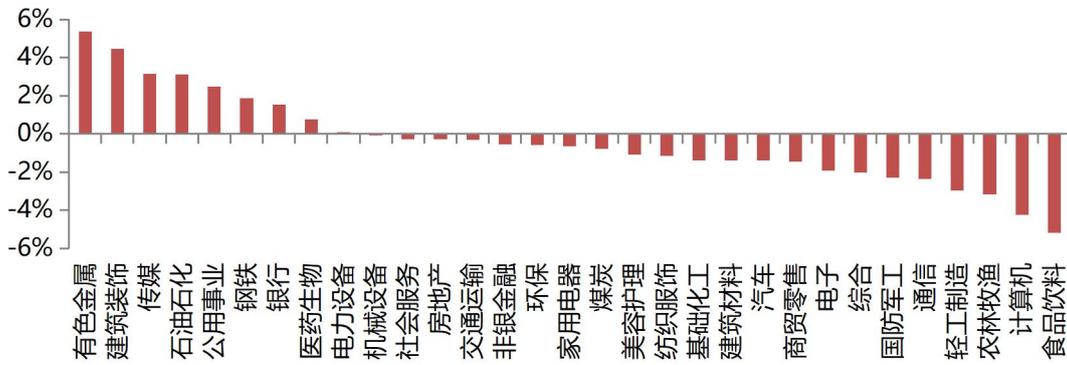
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3338.15	0.32%
深证成指	11800.09	-1.40%
创业板指	2428.09	-0.77%
沪深300	4092.00	-0.76%
中小100	7799.23	-1.73%
恒生指数	20438.81	0.53%
标普500	4146.22	1.00%

数据来源：WIND，2023-4-10至2023-4-14

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨0.32%，收报3338.15点；深证成指下跌1.40%，收报11800.09点；创业板指下跌0.77%，收报2428.09点。

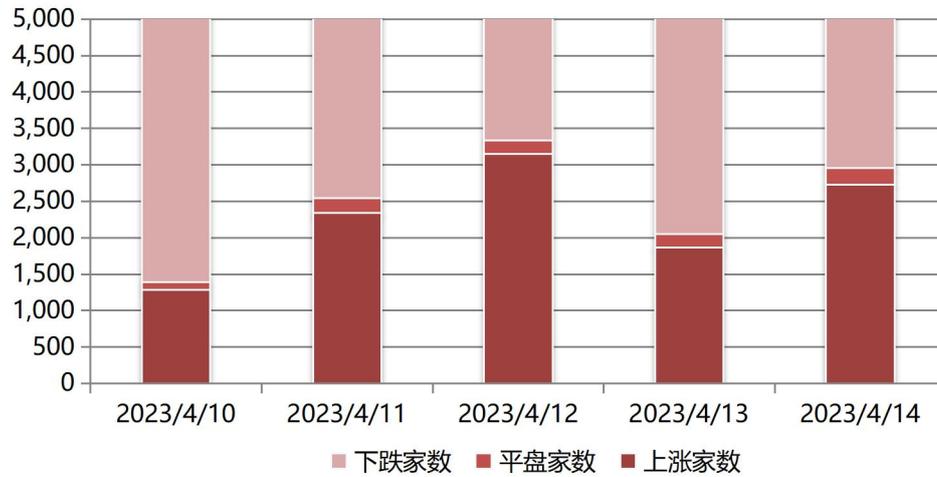
### 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2023-4-10至2023-4-14)

行业板块方面，31个申万一级行业中，9个行业上涨，22个行业下跌。其中，有色金属、建筑装饰、传媒涨幅居前，食品饮料、计算机、农林牧渔跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2023-4-10 至 2023-4-14)

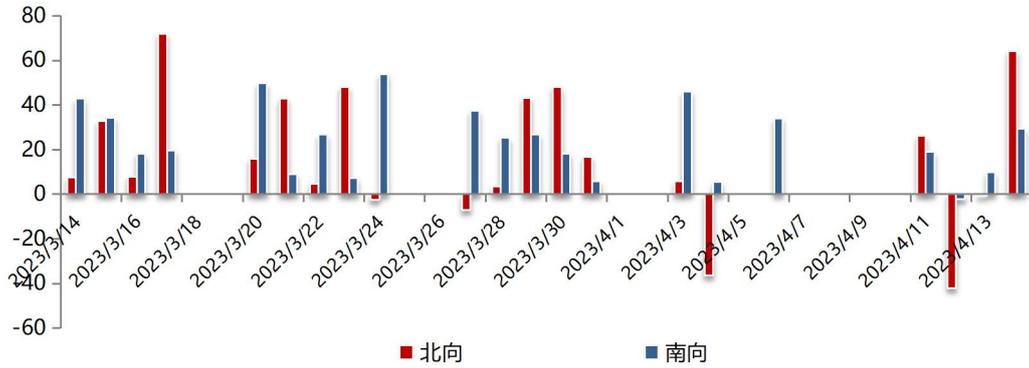
## 市场资金

### 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	47.56	55.92
本月合计	16.84	141.65
本年合计	1,876.71	810.70

(数据来源: 截至 2023-4-14)

## 近 30 日港股通资金流向



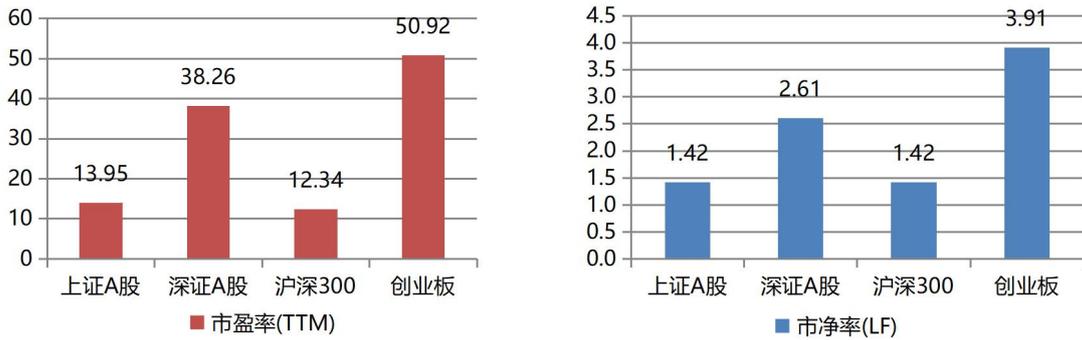
(数据来源: 截至 2023-4-14)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,154.23	2.60%	3.45%
陆股通	25,151.17	2.60%	3.45%
QFII/RQFII	3.06	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2023-4-14)

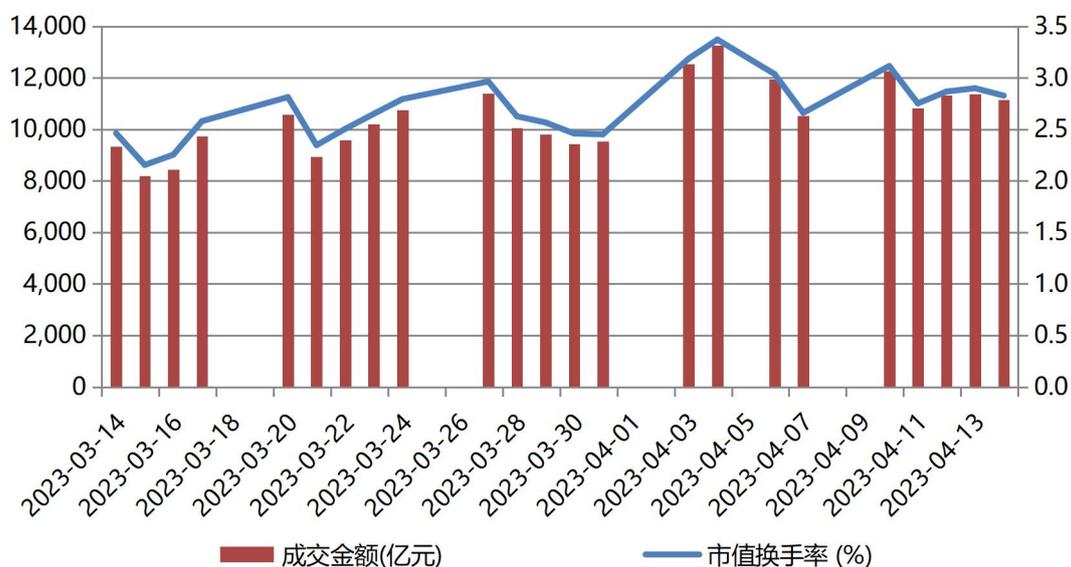
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2023-4-14)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2023-4-14)

### 一周市场观点

本周市场回踩后有所修复，结构性特征依然显著。上证指数周五盘中创近 9 个月以来新高，且突破了今年初以来的箱体区域，两市成交额连续保持在 1.1 万亿附近。

食品饮料板块受到此前糖酒会反馈的动销情况而产生压力、板块陷入调整；AI 相关领域在成交占比达到短期高位后开始剧烈震荡，板块频繁出现单日 3-5% 的涨跌幅，且分化程度加大，传媒板块周四创新高、计算机板块则回踩 20 日线支撑；汽车、化工等板块在弱复苏的背景下持续下跌；资源股方面，碳酸锂价格虽然仍在跳水，但相关的锂矿股则已经止跌、本周显著反弹。

消息方面：

1. 3 月出口数据大超预期，同比增长 14.8%，远超预期水平（Wind 预期中国 3 月出口同比-5.0%）；

2. 3月新增社融5.38万亿元，高于之前市场预期的4.4万亿，新增人民币贷款3.89万亿元，同样高于预期，反映出信贷需求开始实质性改善，经济的内生修复正在逐渐到来；

3. 3月CPI和PPI数据略低于预期，但考虑到去年同期基数较高，且当前货币供应量创新高，内生信贷需求也已经初步显现，目前经济处于复苏初期。

展望整个二季度，若国内经济弱复苏、美国政策反复，股票市场仍将呈现结构性行情，成长风格有望占优。大级别行情仍需等待，下半年或好于上半年。

板块方面，TMT或将迎来新一轮景气周期，消费分化（医药/餐饮/出行相对较好），地产销售改善后地产产业链有机会。此外中特估主题也值得关注。

## 一周财经事件

### 1、一季度中小企业发展指数大幅回升

4月9日，中国中小企业协会公布的2023年一季度中小企业发展指数（SMEDI）为89.3，比上季度上升1.3点，扭转了自2021年二季度以来持续下行的态势，分项指数和分行业指数也均全面回升。

中国中小企业协会秘书长谢极表示，主要原因是稳经济政策靠前部署，生产生活秩序逐步全面恢复，并一直保持着良好的恢复态势。

不过也要看到，一季度中小企业发展指数仍在景气临界值100以下，分项指数中的宏观经济感受指数、综合经营指数、市场指数、投入指数和效益指数也均处于景气临界值100以下，需要进一步巩固恢复和发展的基础。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 2、融资需求回升，一季度金融数据超预期

中国人民银行4月11日发布数据显示，一季度人民币贷款增加10.6万亿元，同比多增2.27万亿元。3月份，人民币贷款增加3.89万亿元，同比多增7497亿元；社

会融资规模增量为5.38万亿元，比上年同期多7079亿元。

专家表示，一季度新增人民币贷款、社会融资规模等数据均好于市场预期，显示出国内经济复苏动能增强。后续稳健的货币政策有望持续发力，继续加大薄弱环节和重点领域支持，保持流动性合理充裕，激发微观主体活力。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

### 3、一季度货物进出口大超预期，“新三样”远销全球

由于全球需求下行、欧美信用收缩风险等因素，市场对于今年的外贸进出口增速一直持有担忧态度。但最新公布的数据展现了我国外贸的韧性。据海关统计，一季度我国货物贸易进出口总值9.89万亿元人民币，同比增长4.8%。其中，出口5.65万亿元，同比增长8.4%；进口4.24万亿元，同比增长0.2%。

其中，电动载人汽车、锂电池、太阳能电池“新三样”产品合计一季度出口增长66.9%，拉高了出口整体增速2个百分点，比去年的拉动力进一步增强。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 4、碳酸锂价格不到半年跌超60%，10万-15万/吨是理想和健康的区间？

据上海钢联发布的数据，4月12日，部分锂电材料报价下跌，电池级碳酸锂下跌3500元/吨，均价报19.9万元/吨，工业级碳酸锂下跌3500元/吨，均价报16.65万元/吨。这意味着，不到半年的时间，电池级碳酸锂市场价格从每吨近60万元跌破20万元，跌幅超过60%。

“我认为供需错配可能是去年上涨主要原因。今年价格下跌是行业回归理性的过程。”中国电池产业研究院院长吴辉接受《每日经济新闻》记者采访时说。

4月11日，2023“锂电之都”产业生态及供应链大会在四川省射洪市举办。记者在现场注意到，与会专家普遍认为，全球锂电市场规模保持快速增长，我国作为全球最大的锂电池消费市场，打造更为安全、更具韧性、可持续性的锂电产业链供应链已经迫在眉睫。

（来源：每日经济新闻，[原文链接](#)）

## 5、央行：保持信贷合理增长 节奏平稳

中国人民银行货币政策委员会4月7日召开的2023年第一季度例会指出，进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长、节奏平稳，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

会议表示，当前国际经济增长放缓，通胀仍处高位，地缘政治冲突持续，发达国家央行政策紧缩效应显现，国际金融市场波动加剧。国内经济呈现恢复向好态势，但恢复的基础尚不牢固。要精准有力实施稳健的货币政策，搞好跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作，着力支持扩大内需，为实体经济提供更有力的支持。

（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。