

市场周报

Weekly Report of Market

2024 年第 11 期

3 月 18 日-3 月 24 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
消息方面:	6
1、国内: 2024 年 1-2 月国内经济数据公布, 五项数据均出现改善	6
2、海外: 美联储召开 3 月议息会议	6
一周财经事件	7
1、日本负利率时代终结: 央行 17 年来首次加息 日元汇率逆势跌破 150	7
2、3 月中国 LPR 不变	7
3、前两月财政支出进度达近五年同期最快	7
风险提示:	7

市场涨跌

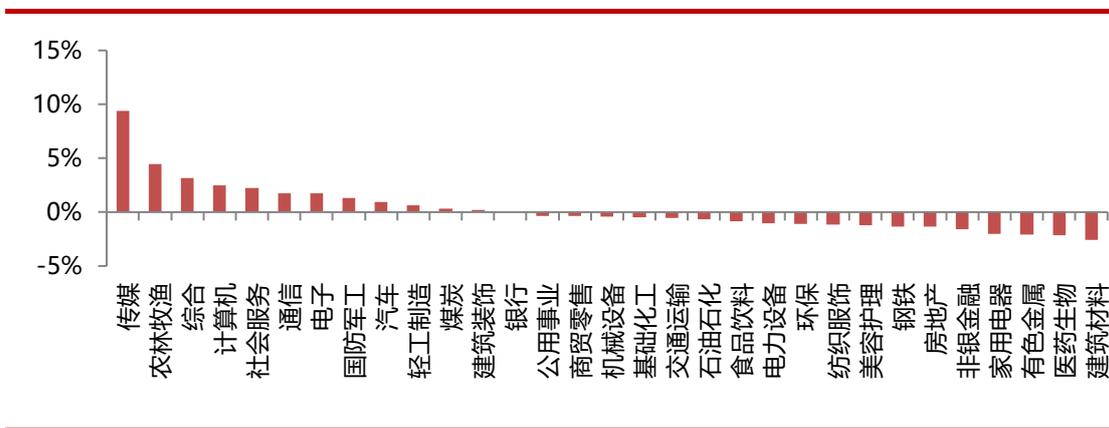
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3048.03	-0.22%
深证成指	9565.56	-0.49%
创业板指	1869.17	-0.79%
沪深300	3545.00	-0.70%
中小100	5934.90	0.58%
恒生指数	16499.47	-1.32%
标普500	5241.53	2.43%

数据来源：WIND，2024-3-18至2024-3-22

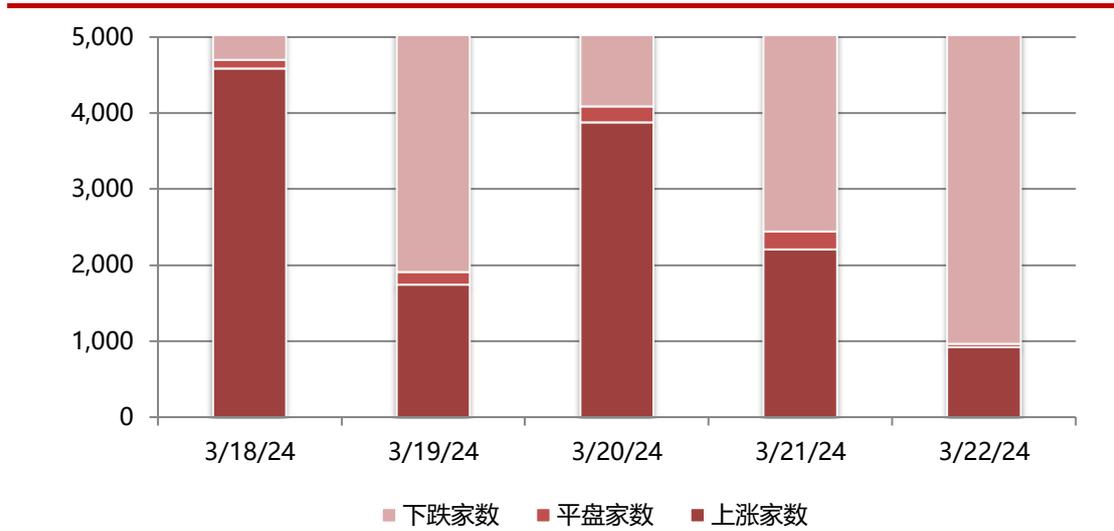
本周市场主要指数普遍下跌。截至周五收盘，上证指数下跌0.22%，收报3048点；深证成指下跌0.49%，收报9566点；创业板指下跌0.79%，收报1869点。

行业及板块涨跌



行业板块方面，31个申万一级行业中，13个行业上涨，18个行业下跌。其中，传媒、农林牧渔和综合行业涨幅居前，建筑材料、医药生物和有色金属行业跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2024-3-18 至 2024-3-22)

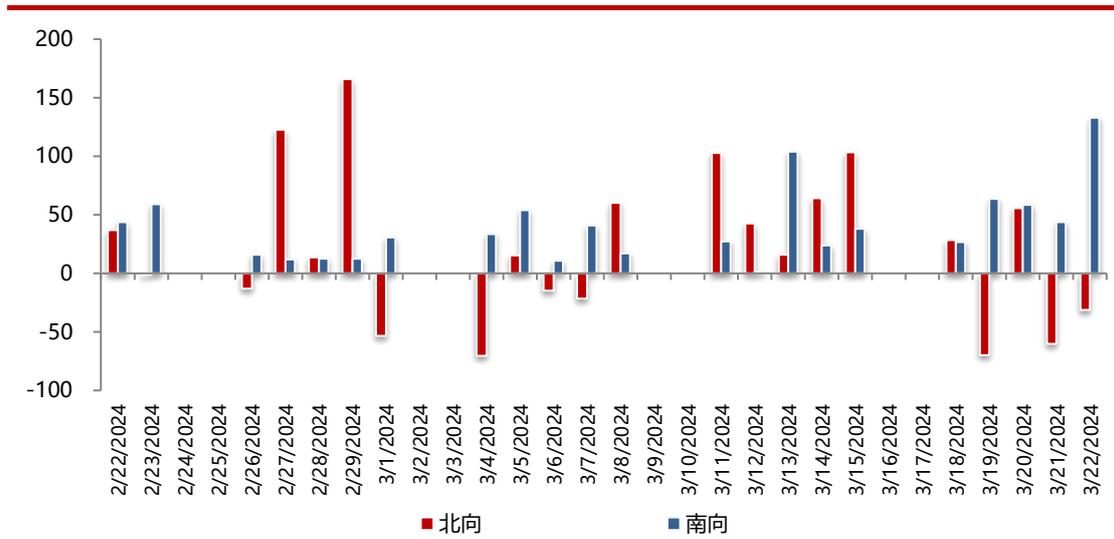
市场资金

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	-77.76	327.16
本月合计	166.03	712.10
本年合计	628.42	1146.26

(数据来源: WIND, 截至 2024-3-22)

近 30 日港股通资金流向



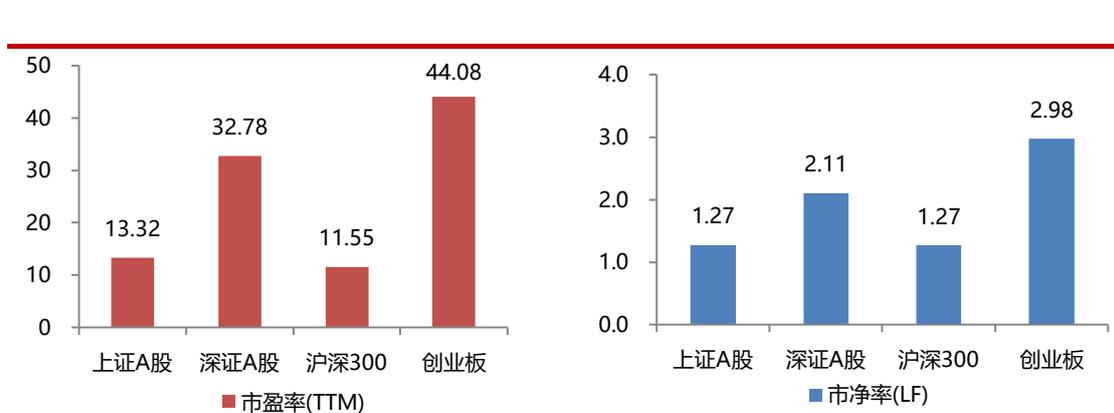
(数据来源: WIND, 截至 2024-3-22)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	21,613.37	2.42%	3.12%
陆股通	21,531.44	2.41%	3.10%
QFII/RQFII	81.94	0.01%	0.01%

(数据来源: WIND, 截至 2024-3-21)

市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2024-3-22)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: WIND, 截至 2024-3-22)

一周市场观点

继上周之后,本周 A 股再度呈现冲高回落的走势,反映出市场在当前位置分歧较多。北向资金周二、周四、周五净流出,本周合计净流出近百亿元,恒生科技指数周五也出现较大幅度的调整。

临近 4 月,市场将陆续迎来上市公司 2023 年报和 2024 年一季报,行情或将从春季躁动阶段过渡到基本面为主导的脚踏实地阶段。从宏观层面来看,国内经济和海外需求均有一些向好的迹象,在政策的引导下 A 股上市公司的公司治理也在提升,但经济的一些长期问题仍有待化解,非朝夕之功。

从结构上来看,以资源品、高股息为代表的稳定价值类资产,和以 AI、辅助驾驶为代表的科技成长类资产,都是值得长期关注的方向,前者“脚踏实地”,后者“仰望星空”。

消息方面：

1、国内：2024年1-2月国内经济数据公布，五项数据均出现改善

- 1) 工业增加值累计同比 7.0%，扣除低基数影响后两年复合增速 4.7%，高于去年 11-12 月两年复合增速 4.4%和 4.0%；
- 2) 社会消费品零售总额累计同比 5.5%，两年复合增速 4.5%，高于去年 9-12 月；
- 3) 服务业生产指数累计同比 5.8%，两年复合增速 5.7%，高于去年全年所有月份；
- 4) 固定资产投资累计同比 4.2%，两年复合增速 4.85%，高于去年 4-12 月；
- 5) 出口累计同比 7.1%，两年复合增速-0.95%，高于去年 8-12 月。

1-2 月经济数据对于宏观来说是一个积极信号，但仍需注意两个方面：一是 3 月高频数据目前来看有一定分化，经济恢复的延续性有待观察，政策力度和效果也值得关注；二是地产相关指标仍然偏弱，销售、新开工、施工、竣工同比增速都较低，地产弱势状况仍未有实质性改变，但环比没有进一步加剧，后续可以跟踪房价、二手房挂牌量、成交量等数据的进展。

2、海外：美联储召开 3 月议息会议

此前由于美国 1 月份通胀数据超预期，市场担忧降息可能会延后、放缓，会议召开前市场普遍认为今年可能只会降息 1-2 次，但本次会议公布的点阵图显示，今年预计降息 3 次，首次降息时点可能在 6 月。

会后，黄金、铜等有色金属价格跳涨。此外，美联储全面上调经济预期，将美国今年的 GDP 增速预期从 1.4%上调到 2.1%，与之前公布的全球制造业 PMI 时隔 16 个月重回枯荣线上方互为印证，反映出全球经济的韧性，这将有利于我国的出口。

一周财经事件

1、日本负利率时代终结：央行 17 年来首次加息 日元汇率逆势跌破 150

3 月 19 日，日本央行以 7: 2 投票通过结束负利率，将基准利率从-0.1%上调至 0~0.1%，并取消收益率曲线控制（YCC）政策。同时，日本央行还宣布将取消购买 ETF 和房地产投资信托基金（REITs），但将继续购买日本国债，规模与此前基本持平。在通胀方面，日本央行预计通胀率在 2024 财年将超过 2%。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

2、3 月中国 LPR 不变

3 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，当日贷款市场报价利率（LPR）：1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。

（来源：中国新闻网，[原文链接](#)）

3、前两月财政支出进度达近五年同期最快

3 月 21 日，财政部公布今年 1-2 月财政收支情况。在当日举行的国新办新闻发布会上，财政部副部长廖岷表示，1-2 月我国财政收入延续恢复性增长态势，财政支出靠前发力，支出进度达近五年同期最快。

财政收入方面，数据显示，1-2 月，全国一般公共预算收入 44585 亿元，同比下降 2.3%，扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的部分减税政策翘尾减收等特殊因素影响后，可比增长 2.5%左右。

（来源：新华网，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，不构成任何投资建议或承诺。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。

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。基金投资有风险，投资需谨慎。投资者投资基金前，请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件。如需购买相关基金产品，请您关注投资者适当性管理相关规定、提前做好风险测评，并根据您自身的风险承受能力购买与之相匹配的风险等级的基金产品。