

一、估值水平

1、市场整体估值

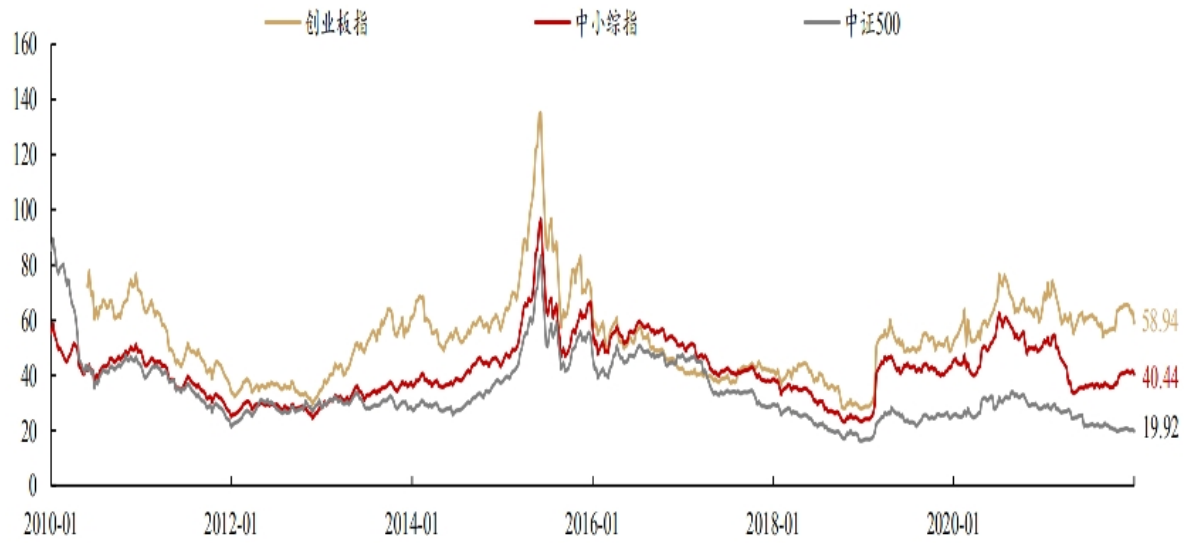
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE

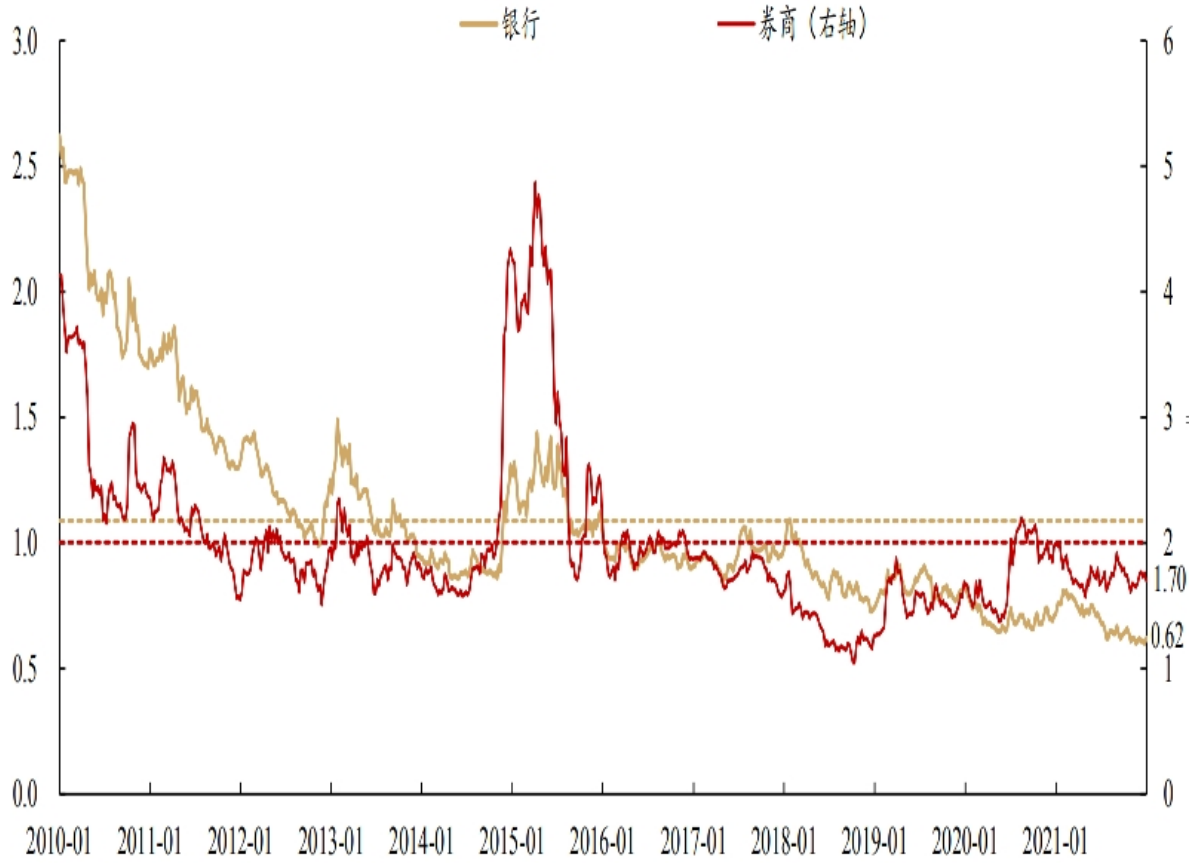


创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

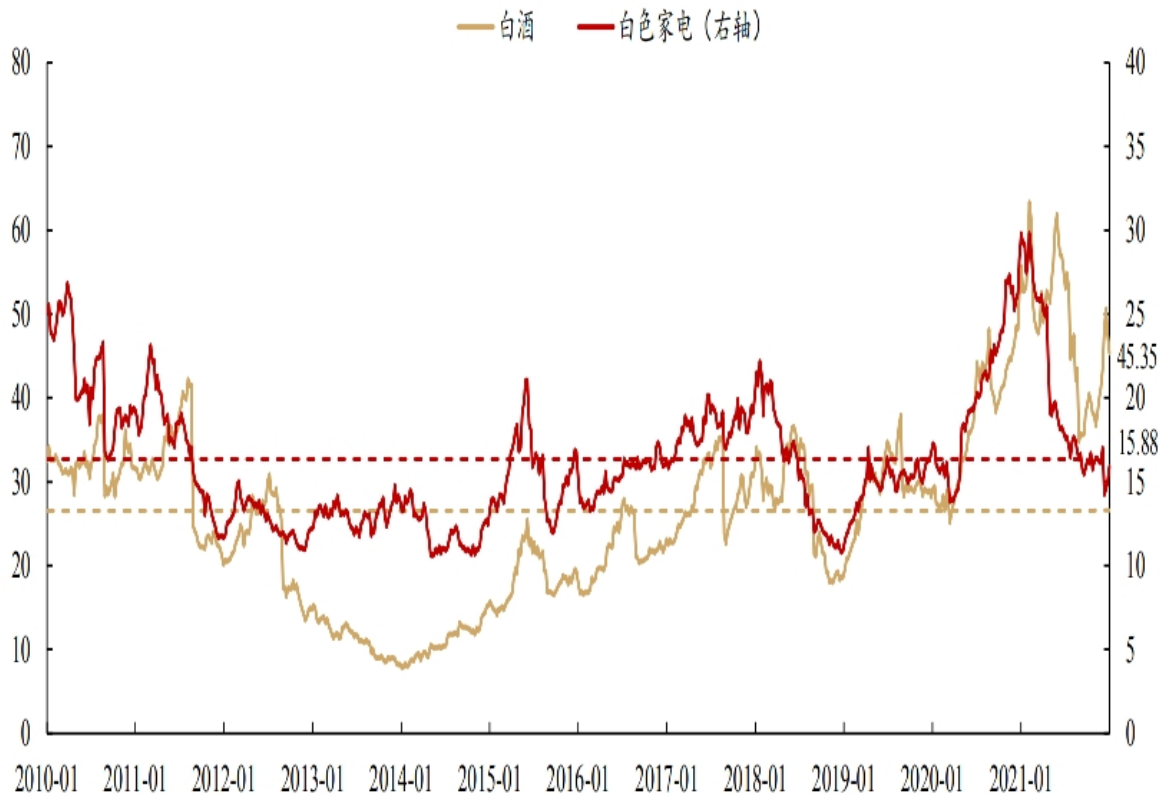
银行、券商 PB



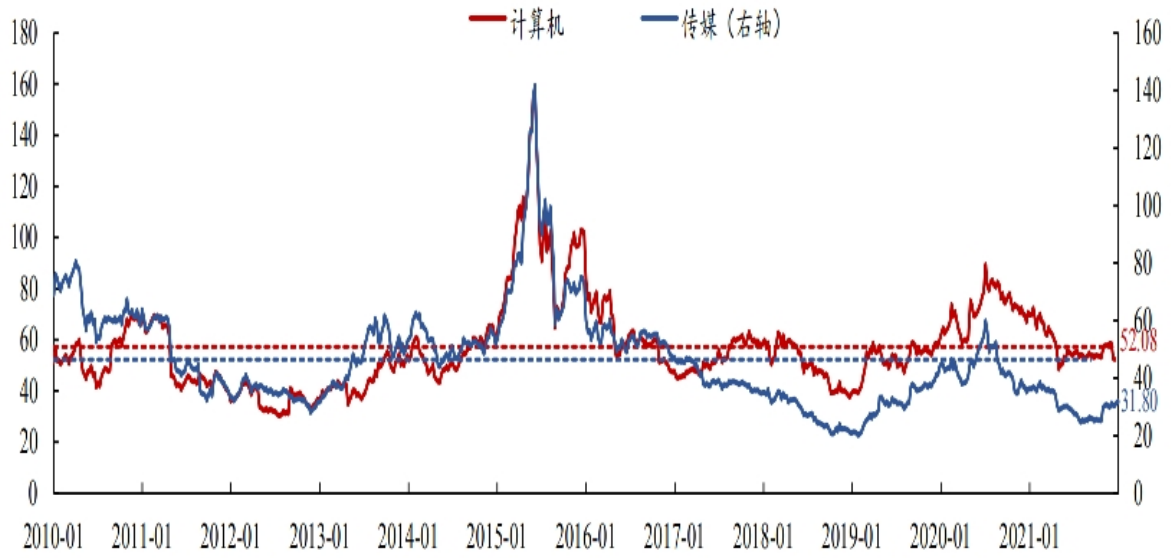
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

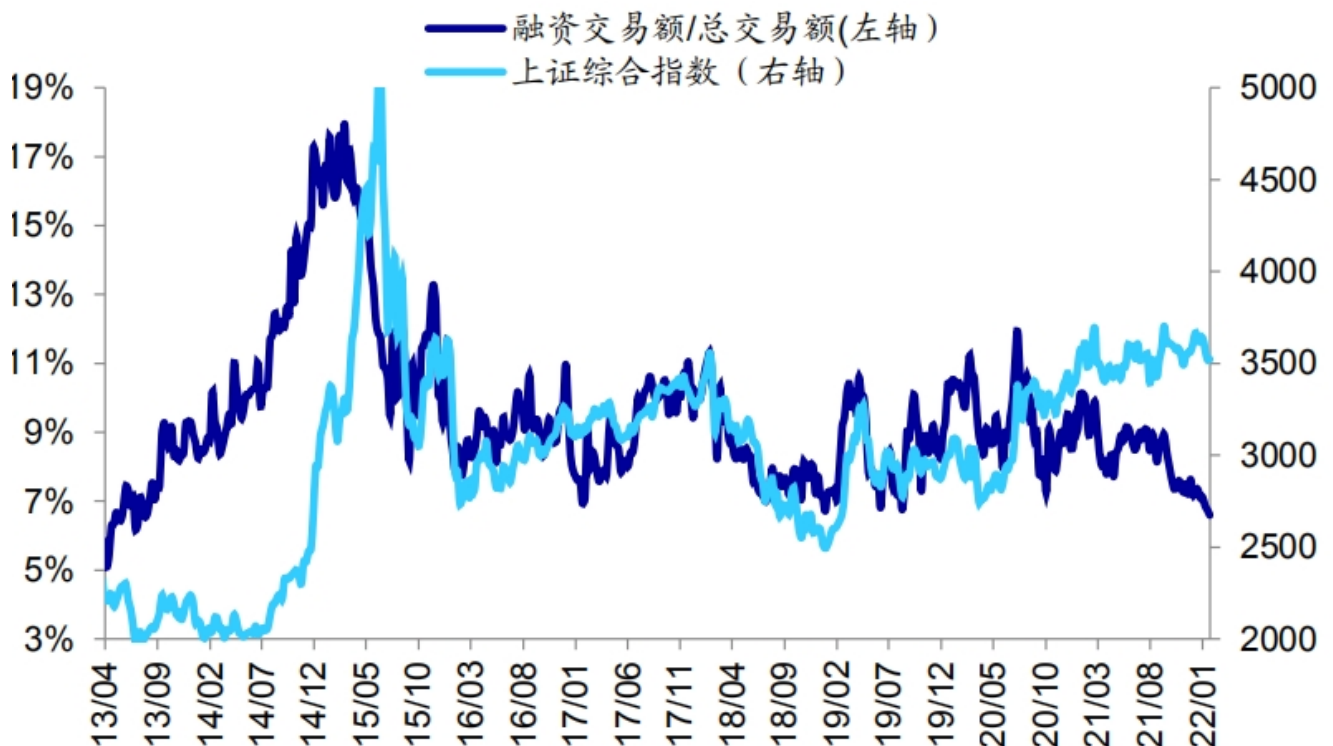
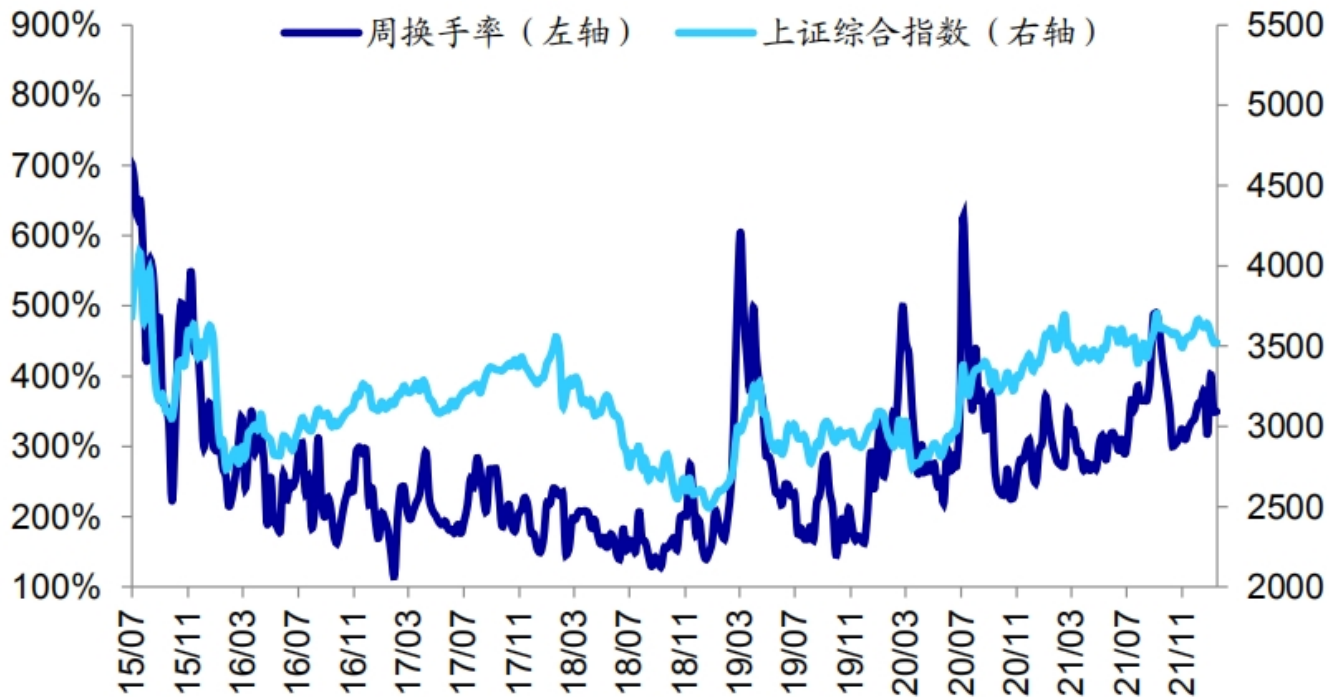


电子、通信 PE

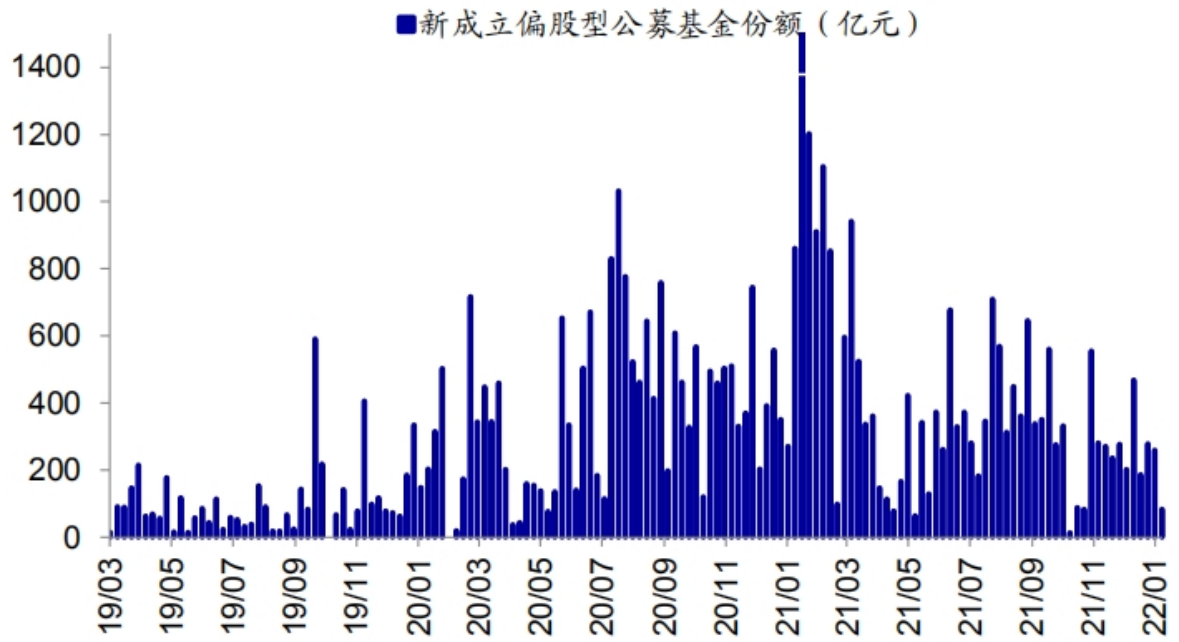


三、流动性指标

1、资金入市指标



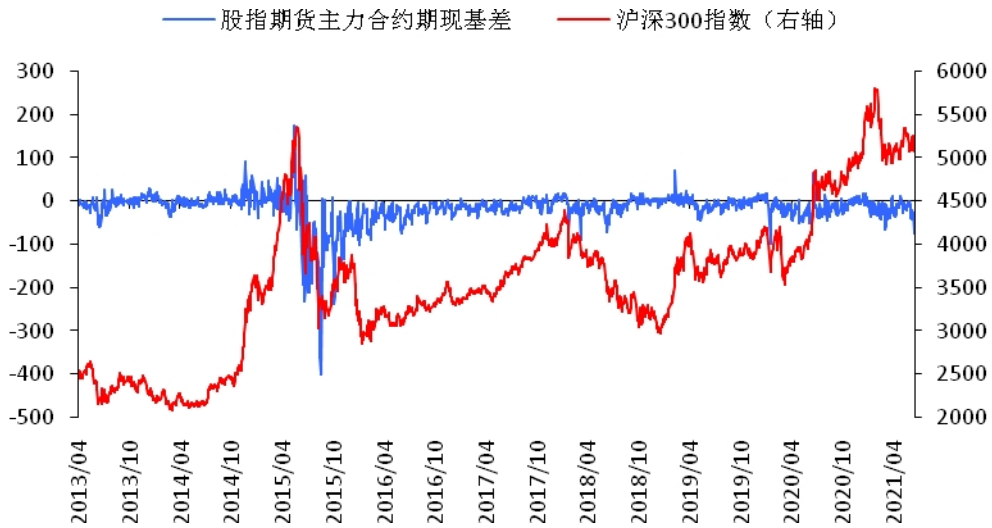
2、市场流动性



四、衍生品市场

春节假期前最后一周，A股市场延续上涨态势，上证综指先后向上突破 3200 点整数关口、年线和阶段性高点，回到 2022 年 7 月至 9 月箱体上沿附近。市场风格方面，成长风格表现突出，消费板块表现相对不佳。

期指标的指数方面，中证 1000（周涨幅 3.37%）表现好于中证 500（周涨幅 3.20%）、沪深 300（周涨幅 2.63%）和上证 50（周涨幅 1.77%）。



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	解禁市值 (元)	占总股本比例 (%)
1	688100	威胜信息	2023/1/30	3.23 亿	24.57	79.34 亿	64.59
2	300531	优博讯	2023/1/30	103.88 万	13.76	1429.36 万	0.31
3	688026	洁特生物	2023/1/30	3262.20 万	26.48	8.64 亿	23.24
4	300815	玉禾田	2023/1/30	1.64 亿	15.69	25.72 亿	49.36
5	688266	泽璟制药	2023/1/30	267.48 万	49.99	1.34 亿	1.11
6	688159	有方科技	2023/1/30	2307.76 万	16.2	3.74 亿	25.17
7	002738	中矿资源	2023/1/30	26.04 万	86.2	2244.65 万	0.06
8	688680	海优新材	2023/1/30	84.04 万	224.26	1.88 亿	1
9	000922	佳电股份	2023/1/30	28.15 万	10.12	284.88 万	0.05
10	688669	聚石化学	2023/1/30	109.14 万	22.6	2466.58 万	1.17
11	688689	银河微电	2023/1/30	160.50 万	25.56	4102.38 万	1.25
12	688350	富淼科技	2023/1/30	152.75 万	18.54	2831.99 万	1.25
13	002268	电科网安	2023/1/30	290.25 万	34.24	9938.14 万	0.34
14	601899	紫金矿业	2023/1/30	2985.36 万	11.91	3.56 亿	0.11
15	688303	大全能源	2023/1/30	2.19 亿	50.96	111.79 亿	10.26
16	002183	怡亚通	2023/1/30	2.13 亿	6.19	13.20 亿	8.21
17	600619	海立股份	2023/1/30	7173.28 万	5.87	4.21 亿	6.61
18	600152	维科技术	2023/1/30	3425.77 万	14.16	4.85 亿	6.53
19	001209	洪兴股份	2023/1/30	312.02 万	14.35	4477.53 万	2.37
20	301024	霍普股份	2023/1/30	138.75 万	22.9	3177.37 万	2.18
21	688173	希荻微	2023/1/30	1.36 亿	25.9	35.16 亿	33.81
22	603150	万朗磁塑	2023/1/30	2067.52 万	27.8	5.75 亿	24.18
23	301123	奕东电子	2023/1/30	1801.62 万	23.34	4.20 亿	7.71
24	301122	采纳股份	2023/1/30	315.79 万	56.23	1.78 亿	3.36
25	688223	晶科能源	2023/1/30	5.60 亿	15.73	88.09 亿	5.6
26	301217	铜冠铜箔	2023/1/30	2588.58 万	13.1	3.39 亿	3.12
27	688171	纬德信息	2023/1/30	1078.69 万	21.17	2.28 亿	12.88
28	688270	臻镭科技	2023/1/30	3689.68 万	110.53	40.78 亿	33.79
29	301228	实朴检测	2023/1/30	2743.87 万	15.87	4.35 亿	22.87
30	301235	华康医疗	2023/1/30	2531.23 万	38.88	9.84 亿	23.97
31	300582	英飞特	2023/1/30	144.08 万	13.97	2012.80 万	0.48
32	603799	华友钴业	2023/1/30	5.69 万	65	370.11 万	0
33	688009	中国通号	2023/1/30	66.04 亿	4.84	319.65 亿	62.37
34	688088	虹软科技	2023/1/30	1.38 亿	25.44	35.18 亿	34.06
35	688231	隆达股份	2023/1/30	232.93 万	36.43	8485.79 万	0.94
36	688375	国博电子	2023/1/30	166.60 万	97.58	1.63 亿	0.42
37	002617	露笑科技	2023/1/30	3.19 亿	9.52	30.40 亿	16.61
38	000420	吉林化纤	2023/1/30	2.91 亿	4.83	14.03 亿	11.82

39	688382	益方生物	2023/1/30	555.53 万	15.74	8744.01 万	0.97
40	300316	晶盛机电	2023/1/30	2135.34 万	66.95	14.30 亿	1.63
41	300045	华力创通	2023/1/30	4845.81 万	6.89	3.34 亿	7.31
42	688253	英诺特	2023/1/30	129.20 万	23.4	3023.31 万	0.95
43	300568	星源材质	2023/1/30	1.26 亿	23.64	29.71 亿	9.81
44	301269	华大九天	2023/1/30	473.66 万	92.81	4.40 亿	0.87
45	688130	晶华微	2023/1/30	65.47 万	46.49	3043.56 万	0.98
46	600196	复星医药	2023/1/30	1.07 亿	36.31	38.76 亿	4
47	688305	科德数控	2023/1/30	245.78 万	95.45	2.35 亿	2.64
48	688598	金博股份	2023/1/30	1162.97 万	245.85	28.59 亿	12.36
49	603187	海容冷链	2023/1/30	3157.56 万	31.07	9.81 亿	11.44
50	600462	ST 九有	2023/1/30	2369.00 万	2.08	4927.52 万	3.84
51	603005	晶方科技	2023/1/30	7.68 万	20.55	157.82 万	0.01
52	002839	张家港行	2023/1/30	960.14 万	4.82	4627.87 万	0.44
53	834639	晨光电缆	2023/1/30	933.33 万	4.26	3976.00 万	5
54	002281	光迅科技	2023/1/31	93.10 万	17.04	1586.42 万	0.13
55	600378	昊华科技	2023/1/31	66.00 万	46.33	3057.78 万	0.07
56	600019	宝钢股份	2023/1/31	300.82 万	6.13	1844.01 万	0.01
57	603087	甘李药业	2023/1/31	108.94 万	36.43	3968.50 万	0.19
58	002916	深南电路	2023/1/31	146.90 万	77.4	1.14 亿	0.29
59	601838	成都银行	2023/1/31	221.31 万	14.36	3178.08 万	0.06
60	000026	飞亚达	2023/1/31	339.25 万	11.47	3891.25 万	0.81
61	301306	西测测试	2023/1/31	109.00 万	45.83	4995.35 万	1.29
62	002140	东华科技	2023/1/31	229.88 万	9.53	2190.71 万	0.32
63	300603	立昂技术	2023/1/31	9.82 万	9.86	96.78 万	0.03
64	300421	力星股份	2023/2/1	256.00 万	12.27	3141.12 万	1.03
65	300327	中颖电子	2023/2/1	99.70 万	41.82	4169.50 万	0.29
66	688628	优利德	2023/2/1	137.50 万	39.79	5471.13 万	1.25
67	688607	康众医疗	2023/2/1	110.16 万	21	2313.39 万	1.25
68	603668	天马科技	2023/2/1	3089.66 万	22.77	7.04 亿	7.08
69	301195	北路智控	2023/2/1	115.06 万	80.17	9224.36 万	1.31
70	300657	弘信电子	2023/2/1	1856.41 万	11.45	2.13 亿	3.8
71	600189	泉阳泉	2023/2/1	1538.04 万	6.75	1.04 亿	2.15
72	835185	贝特瑞	2023/2/1	28.04 万	47.89	1342.68 万	0.04
73	601016	节能风电	2023/2/2	827.76 万	3.93	3253.10 万	0.13
74	600057	厦门象屿	2023/2/2	584.25 万	11.05	6455.98 万	0.26
75	300569	天能重工	2023/2/2	1.11 亿	8.5	9.47 亿	13.76
76	605507	国邦医药	2023/2/2	1.13 亿	27.96	31.47 亿	20.14
77	688371	菲沃泰	2023/2/2	381.63 万	21.43	8178.43 万	1.14
78	300447	全信股份	2023/2/3	29.96 万	16.59	496.98 万	0.1
79	688127	蓝特光学	2023/2/3	30.12 万	18.8	566.26 万	0.07
80	300344	立方数科	2023/2/3	1.49 亿	4.23	6.30 亿	23.19
81	002240	盛新锂能	2023/2/3	1.15 亿	41.94	48.06 亿	12.57

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 2.18%，行业涨幅前三为计算机(7.98%)、电子(5.84%)、有色金属(5.43%)；涨幅后三为采掘(0.00%)、轻工制造(-0.72%)、食品饮料(-0.80%)。

融资融券余额：截至 1 月 19 日周四，融资融券余额 15305.77 亿，较上周下降 0.01%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 485.16 亿元，上周净流入 439.97 亿元。

截至 1 月 27 日，央行本周共有 8 笔逆回购到期，总额为 6980 亿元；净回笼（含国库现金）共计 6980 亿元。

截至 1 月 20 日，R007 本周上涨 2.14BP 至 2.00592%，SHIBOR 隔夜利率上涨 59.20BP 至 1.8340%；期限利差本周下降 3.57BP 至 0.7683%；信用利差上涨 2.53BP 至 0.8222%。

截至 1 月 20 日，共有 2489 只主动权益类公募基金（普通股票型基金和偏股混合型基金）披露四季报，披露率约 95%。我们以主动权益类基金披露的十大重仓股为样本，对基金持仓进行分析。Q4 公募基金股票仓位上升，普通股票型基金和偏股混合型基金仓位分别为 90.42%、88.40%，分别较上个季度上升 1.45pct、1.71pct，其中普通股票型基金股票仓位创新高。集中度方面，Q4 基金配置进一步扩散，前 50 大重仓股市值比重环比下降 3.21pct。

公募基金大幅增配港股，减配主板。Q4 公募基金重仓股对主板、创业板、科创板的配置比例分别为 61.74%、19.74%、7.16%，分别变动-3.11pct、+0.00pct、-0.07pct，其中主板的配置比例接近历史最低位；公募基金重仓股对港股的配置比例为 11.28%，相比上季度上升 3.18pct。

医药、计算机增配明显，减配电力设备、电子。增持方面，Q4 基金增持比例居前的行业为“医药生物、计算机、机械设备、非银金融、轻工制造、建筑材料”等，增持比例分别为+1.47%、+0.94%、+0.33%、+0.27%、+0.22%、+0.18%；减持方面，“电力设备、电子、有色金属、食品饮料、煤炭、房地产”等减持幅度居前，减持比例分

别为-1.57%、-0.72%、-0.68%、-0.67%、-0.58%、-0.49%。

食品饮料重回公募基金第一大重仓板块。Q4 公募基金配置比例较高的行业集中在“食品饮料、电力设备、医药生物、电子、计算机”等行业，其中食品饮料、电力设备比重均超过 15%；配置比例较低的行业集中在“纺织服装、环保、煤炭、钢铁、建筑装饰”等行业。以沪深 300 权重作为基准，“食品饮料、医药生物、电力设备、国防军工、电子”等行业获得超配，超配比例分别是+3.94%、+3.76%、+3.66%、+1.71%、+0.91%；“银行、非银金融、公用事业、建筑装饰、家电”低配明显。

1222 只公募产品配置科创板，增配金山办公、固德威、澜起科技等个股。“天合光能、金山办公、思瑞浦、西部超导、晶科能源”为公募基金主要重仓的科创板个股，配置市值均超过 35 亿元。Q4 公募基金增配科创板的个股有“金山办公、固德威、澜起科技、天合光能、思瑞浦”等，减配明显的个股有“派能科技、天奈科技、海光信息、禾迈股份、奕瑞科技”。

780 只公募产品配置港股，加仓互联网、减持必需消费。780 只公募产品配置港股，其中“美团-W、药明生物、香港交易所”配置市值均超过 100 亿元。Q4 基金增配港股互联网，减配必需消费；增配明显的个股有“腾讯控股、药明生物、香港交易所、快手-W、金蝶国际”等，减配比例明显的个股有“青岛啤酒股份、中国神华、华润啤酒、中远海能、中国国航”等。

海外聚焦：1) 美国第四季度 GDP 增速好于预期，经济“软着陆”信心增强；2) 欧元区 1 月综合和服务业 PMI 初值均超过荣枯线；3) 加拿大央行 1 月加息幅度符合预期，并释放暂停加息信号；4) 日本央行货币政策会议纪要显示，多位委员认为要继续放松货币政策；5) 欧央行表态鹰派，2 月或加息 50 基点；6) 联合国报告预测 2023 年世界经济增速将从 2022 年的约 3% 降至 1.9%，中国经济增速将达到 4.8%；7) 美国联邦政府触及债务上限，美财政部采取特别措施。

春节期间海外主要权益市场普遍走强，港股也迎来开门红，对 A 股市场风险偏好是积极提振，建议积极布局节后 A 股行情。第一，全球流动性拐点逐渐明晰，美联储本轮加息已进入尾声，加拿大央行也释放暂停加息的信号；第二，美国四季度 GDP 和

欧元区 PMI 数据公布后，市场对美欧经济软着陆的信心抬升；第三，春节消费数据显示，客流大幅回暖，影院、旅游、免税等亮点纷呈，强化国内经济复苏的预期。在今年全球经济衰退风险加大的背景下，中国有望成为全球经济的主要增长引擎，人民币资产的吸引力持续提升，支撑 A 股指数震荡向上行情延续。

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。