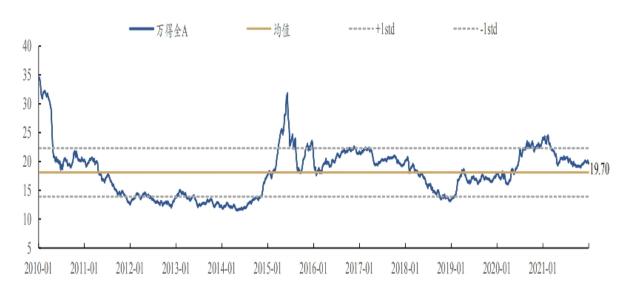


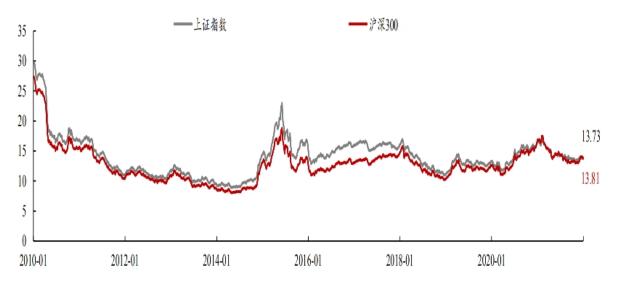
## 一、估值水平

### 1、市场整体估值

#### A 股整体 PE

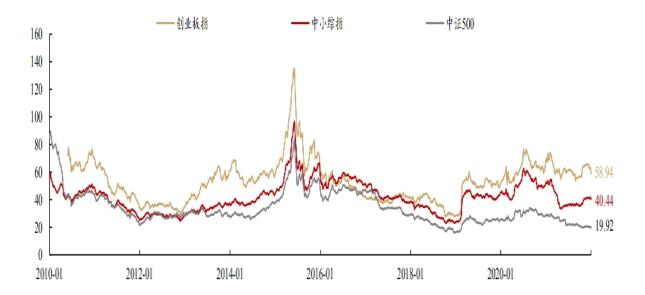


#### 上证 PE、沪深 300PE





### 创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE





# 二、重点行业估值

#### 银行、券商 PB

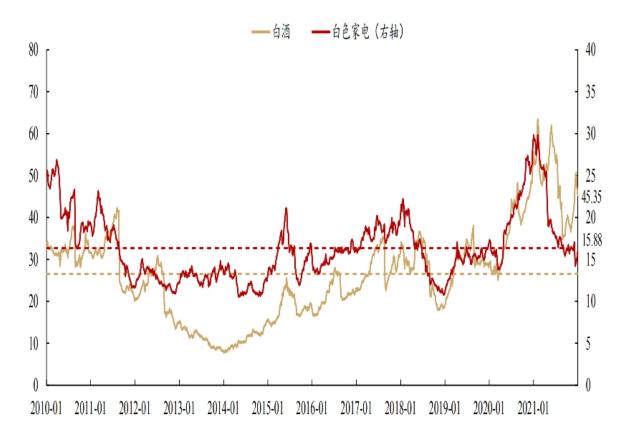




#### 煤炭、钢铁 PB



#### 白酒、白电 PE





#### 计算机、传媒 PE



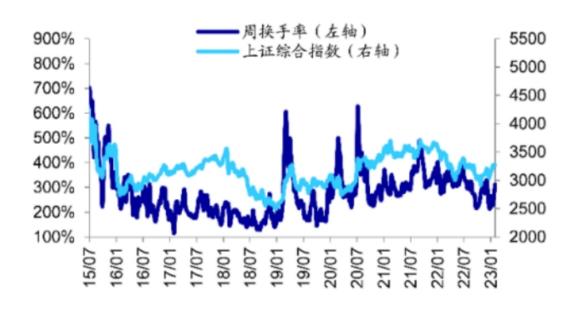
#### 电子、通信 PE

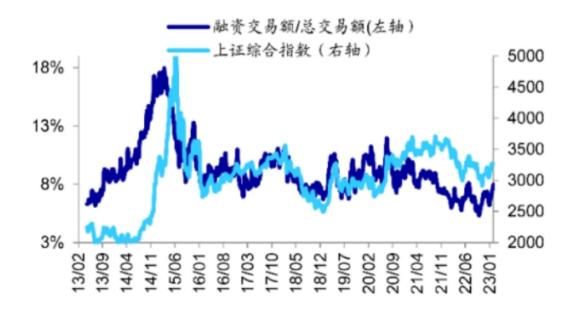




## 三、流动性指标

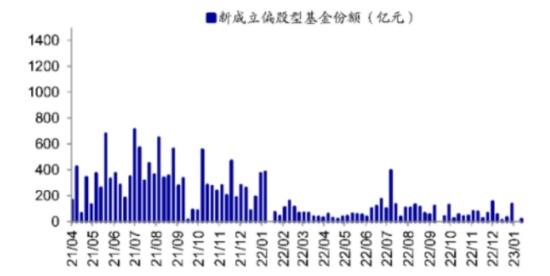
#### 1、资金入市指标







#### 2、市场流动性





#### 四、衍生品市场

本周国内 A 股市场振荡上行,上证综指连续 5 个交易日收涨,轻松突破年内高点,最高涨至 3330.6 点,当周收报 3328.39 点。期指四个品种全部上涨,但涨幅各不相同,IF及 IH表现更好,主力合约周涨幅分别为 1.7%和 1.57%,IC及 IM 相对滞涨,主力合约周涨幅分别为 0.79%和 0.34%。基差方面,截至周五,IF及 IH主力合约升水双双收窄,分别升水 3.8 和 3.1 点,IC及 IM主力合约贴水进一步扩大,分别贴水17.7 和 25.9 点。

量能方面,与前一周相比,期指持仓有所上升,四个品种当周共计增仓 9437 手至近 76 万手。同时期指各品种持仓变化略有差异,其中 IF 增仓 2305 手,持仓升至 210181 手,IC 增仓 5146 手,持仓升至 283487 手,IM 增仓 5658 手,持仓升至 138454 手,四个品种中仅 IH 持仓回落,当周减仓 3672 手,持仓降至 127200 手。





# 五、产业资本动向

#### 1. 下周解禁个股

							占总
序	股票代		限售解禁日	本期解禁	最新	解禁股市	股本
号	码	股票简称	期	<u>数</u>	价	<u>值</u>	比例
				(股)		(元)	(%)
1	002976	瑞玛精密	2023/3/6	2889.90万	25.1	7.25亿	24.08
2	000625	长安汽车	2023/3/6	4391.53万	13.36	5.87亿	0.44
3	300649	杭州园林	2023/3/6	110.42万	20.91	2308.78万	0.83
4	000528	柳工	2023/3/6	4.54亿	6.92	31.43 亿	23.28
5	<u>300121</u>	阳谷华泰	2023/3/6	2401.52万	12.12	2.91亿	5.93
6	002436	兴森科技	2023/3/6	2.02亿	11.53	23.25亿	11.93
7	<u>603129</u>	春风动力	2023/3/6	62.22万	144.1	8965.90万	0.41
8	<u>839680</u>	广道数字	2023/3/6	286.88万	13.46	3861.34万	4.28
9	300319	麦捷科技	2023/3/6	54.95万	9.93	545.65万	0.06
10	300724	捷佳伟创	2023/3/6	33.63万	123.73	4161.08万	0.1
11	835892	<u>中科美菱</u>	2023/3/6	323.88万	11.41	3695.47万	3.35
12	301322	绿通科技	2023/3/6	1658.64万	0	0.00万	23.72
13	301218	<u>华是科技</u>	2023/3/7	2753.05万	22.99	6.33亿	24.14
14	<u>600841</u>	动力新科	2023/3/7	4.16亿	7.18	29.90亿	25.53
15	<u>601117</u>	中国化学	2023/3/7	3.53 亿	10.19	35.96亿	5.78
16	<u>871753</u>	<u>天纺标</u>	2023/3/7	171.50万	7.78	1334.27万	2.11
17	603259	<u> 药明康德</u>	2023/3/7	4.18万	83.25	348.08万	0
18	600526	<u>菲达环保</u>	2023/3/7	1.64亿	5.95	9.77亿	19.01
19	<u>001366</u>	播恩集团	2023/3/7	4035.00万	0	0.00万	25.11
20	<u>301215</u>	中汽股份	2023/3/8	3.01亿	6.02	18.11亿	22.75
21	<u>301328</u>	维峰电子	2023/3/8	92.98万	91.23	8482.54万	1.27
22	<u>301231</u>	荣信文化	2023/3/8	108.88万	24.52	2669.83万	1.29
23	002708	光洋股份	2023/3/9	927.50万	7.07	6557.43 万	1.89
24	<u>688676</u>	金盘科技	2023/3/9	212.85万	37.91	8069.14万	0.5
25	<u>688328</u>	深科达	2023/3/9	101.30万	23.89	2420.06万	1.25
26	<u>688087</u>	英科再生	2023/3/9	249.44万	42.18	1.05亿	1.85
27	301222	浙江恒威	2023/3/9	285.00万	28.17	8028.45万	2.81
28	834639	<u>晨光电缆</u>	2023/3/9	146.25万	4.18	611.32万	0.78
29	<u>688114</u>	华大智造	2023/3/9	182.26万	103.82	1.89亿	0.44
30	301276	嘉曼服饰	2023/3/9	139.42万	26.63	3712.79万	1.29
31	<u>301339</u>	通行宝	2023/3/9	366.30万	20.21	7402.94万	0.9
32	301349	<u>信德新材</u>	2023/3/9	87.84万	107.14	9411.12万	1.29
33	002821	凯莱英	2023/3/9	38.70万	142.76	5525.24万	0.1
34	600980	北矿科技	2023/3/9	287.36万	16.05	4612.07万	1.52
35	301152	<u>天力锂能</u>	2023/3/9	145.64万	49.66	7232.55万	1.19
36	603949	雪龙集团	2023/3/10	1.00亿	17.21	17.25亿	47.49
37	002167	东方锆业	2023/3/10	1961.85万	8.79	1.72亿	2.53
38	603612	<u>索通发展</u>	2023/3/10	54.13万	25.61	1386.40万	0.12



#### 京福周讯(2023-3-3)

39	603656	泰禾智能	2023/3/10	23.25 万	12.98	301.78万	0.15	
40	603070	万控智造	2023/3/10	3876.58万	18.72	7.26 亿	9.67	
41	688628	<u>优利德</u>	2023/3/10	16.96万	38.49	652.79万	0.15	
42	603918	金桥信息	2023/3/10	43.04万	10.5	451.92万	0.12	
43	688079	美迪凯	2023/3/10	401.33万	11.16	4478.88万	1	



#### 六、策略总评

股市涨跌幅:上证综指本周上涨 1.87%,行业涨幅前三为通信(6.64%)、建筑装饰(6.1%)、传媒(4.43%);涨幅后三为电气设备(-1.63%)、汽车(-1.27%)、有色金属(-0.89%)。

融资融券余额。截至3月2日周四,融资融券余额15863.04亿,较上周上升0.02%。 北上资金:本周陆股通北上资金净流入66.19亿元,上周净流出41.24亿元。

截至 3 月 3 日,央行本周共有 5 笔逆回购到期,总额为 14900 亿元,5 笔逆回购,总额为 10150 亿元,发行 1 笔央行票据互换 3 个月,共计 50 亿元;1 笔央行票据互换 3 个月到期,共计 50 亿元;净回笼(含国库现金)共计 4750 亿元。

截至 2023 年 3 月 3 日, R007 本周下降 53. 33BP 至 2. 0274%, SHIBOR 隔夜利率下降 14. 20BP 至 1. 2910%; 期限利差本周下降 3. 82BP 至 0. 5796%; 信用利差下跌 1. 18BP 至 0. 6426%。

美国通胀高峰已过,加息效应将逐步显现。鉴于当前美国经济显示出的韧性,美联储可能将政策利率在周期高位维持一段时间,年内降息的概率在降低。但同时,虽然美国通胀回落速度没有预期的那样快,经济活动表现也好于预期,但我们仍然预计物价上涨压力的缓解会在 2023 年持续 一方面,2022 年开始美国 M2 增速呈现快速下滑,2022 年 12 月 M2 同比增速转负,已明显削弱美国未来通胀的货币基础 另一方面,随着 2022 年加息延迟效应的显现,美国经济增速将放缓,美元指数的上行空间或有限。鉴于国内经济疫后复苏趋势明朗,人民币汇率具备较好支撑,后续将转为双向波动。

2月制造业 PMI 升至 52.6%,较上月提升 2.5 个百分点,供需两端均出现好转;从企业规模看,2月大、中和小型企业 PMI 指数均明显回升。2月服务业 PMI 录得55.6%,其中道路运输、航空运输、邮政、住宿、租赁及商务服务等行业位于高位景气区间。从企业经营预期看,2月企业生产经营活动预期指数上行 1.9 个百分点至57.5%,表明疫后企业信心持续恢复。从 BCI 指数看,2月企业经营状况指数、企业利润前瞻指数和企业销售前瞻指数均较上月明显提升,预计全年 A 股企业盈利将呈现筑底回升。



政府工作报告将今年 GDP 增速目标设立在 5%左右,目标相对稳健,主要考虑 1)着力推动高质量发展,避免透支未来。当前国内经济复苏趋势明朗,经济增长预期目标有望实现,后续政策"强刺激"的概率下降; 2)海外加息、外需走弱、地缘事件扰动仍在,合理的增速目标有助于稳定市场预期,体现了政策务实的态度。2023 年经济工作重点方面,将着力扩大国内需求,把恢复和扩大消费摆在优先位置。产业政策方面,硬科技、"安全"、数字经济等领域是重点。

A 股步入两会行情,重视产业政策催化。政府工作报告设立的 GDP 增速目标符合市场预期,当前国内经济疫后复苏趋势明朗,预计后续政策"强刺激"的概率不高,财政和货币政策相对稳健。扩内需、促消费将是全年稳增长的重要抓手,同时硬科技、安全、数字经济等领域有望迎产业政策催化。伴随经济数据和企业财报的验证,A 股指数有望实现震荡中上移,海外加息预期和地缘事件更多是短期扰动。行业配置上,建议关注: 1) 疫后复苏相关的"医药、食品饮料"; 2) 产业政策支持的"数字经济、信创、新能源部分领域"。主题关注通信、传媒、计算机等。

#### 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,需注明出出处, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。