

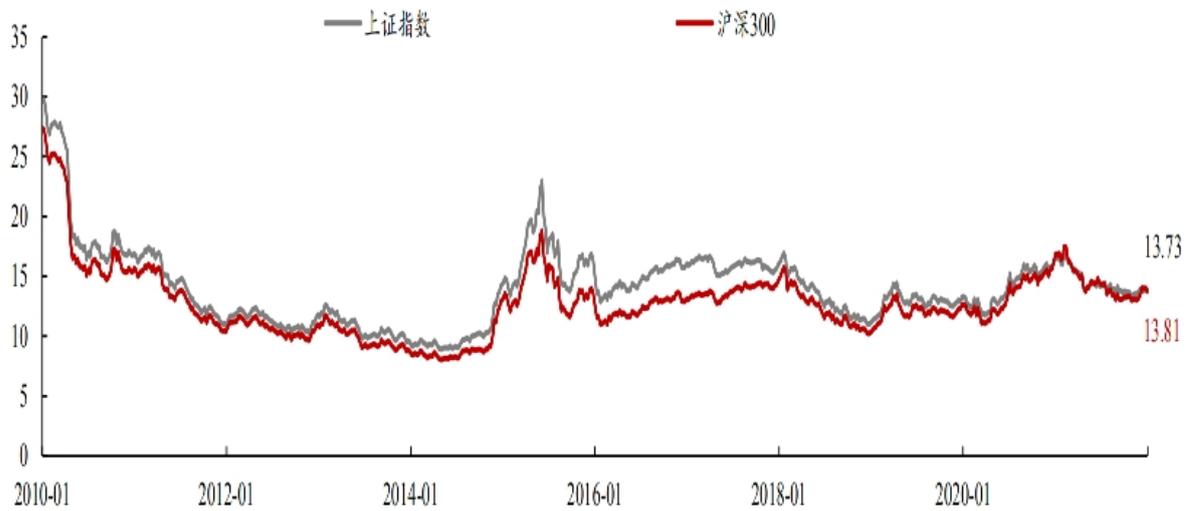
一、估值水平

1、市场整体估值

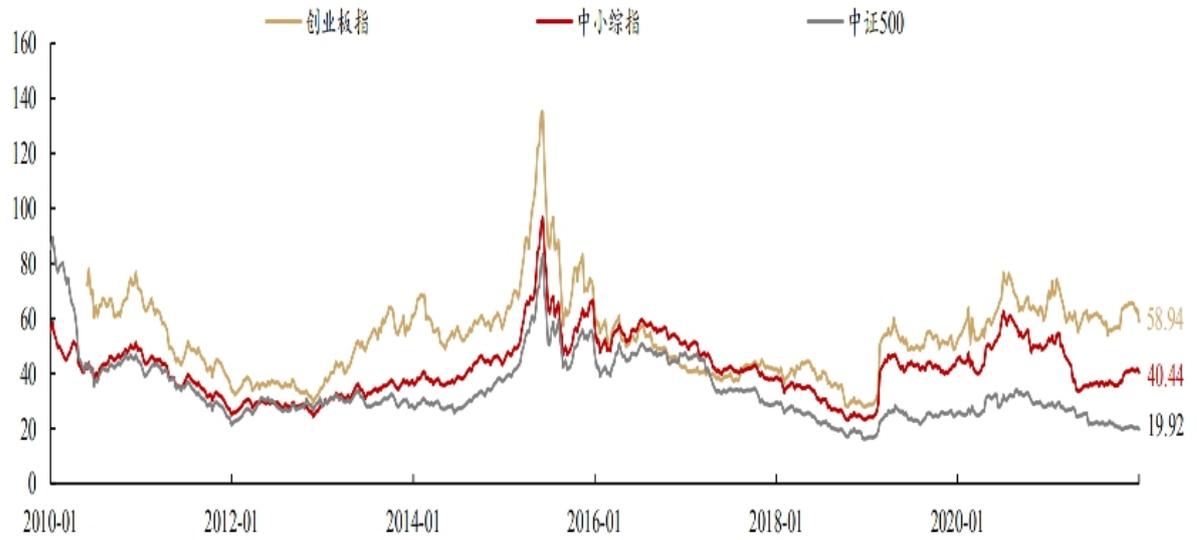
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

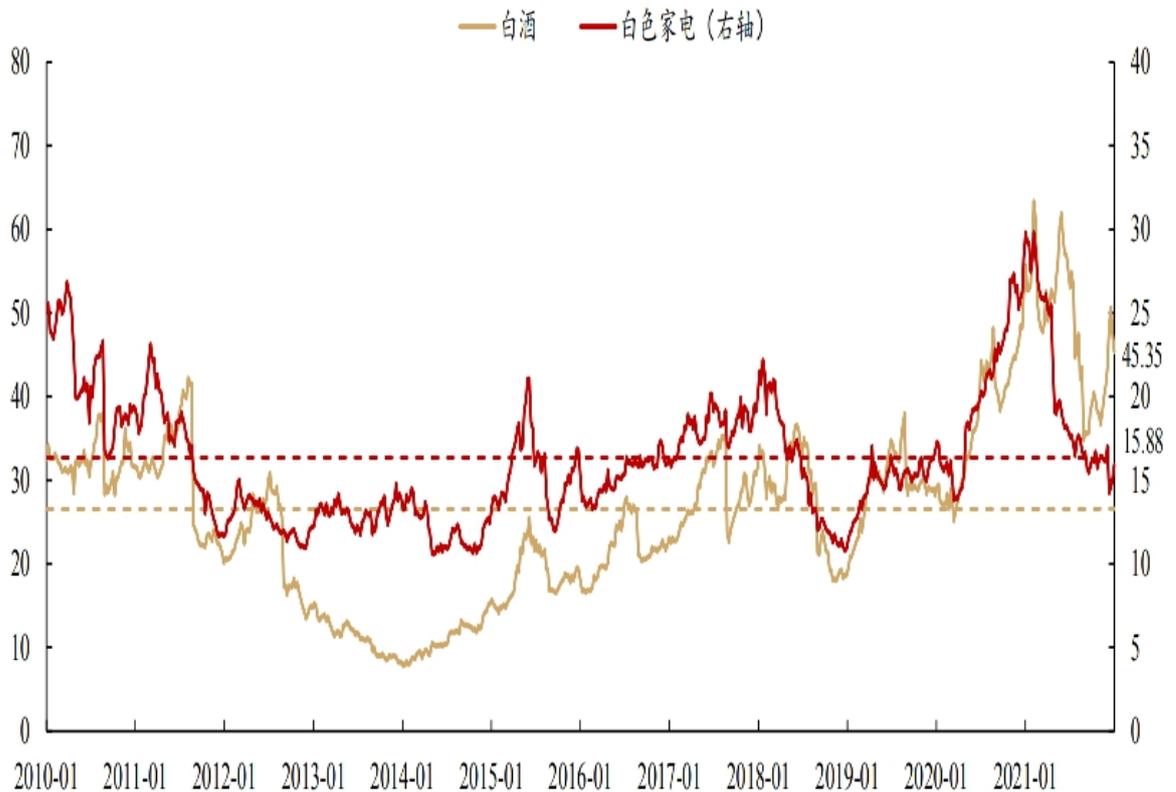
银行、券商 PB



煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

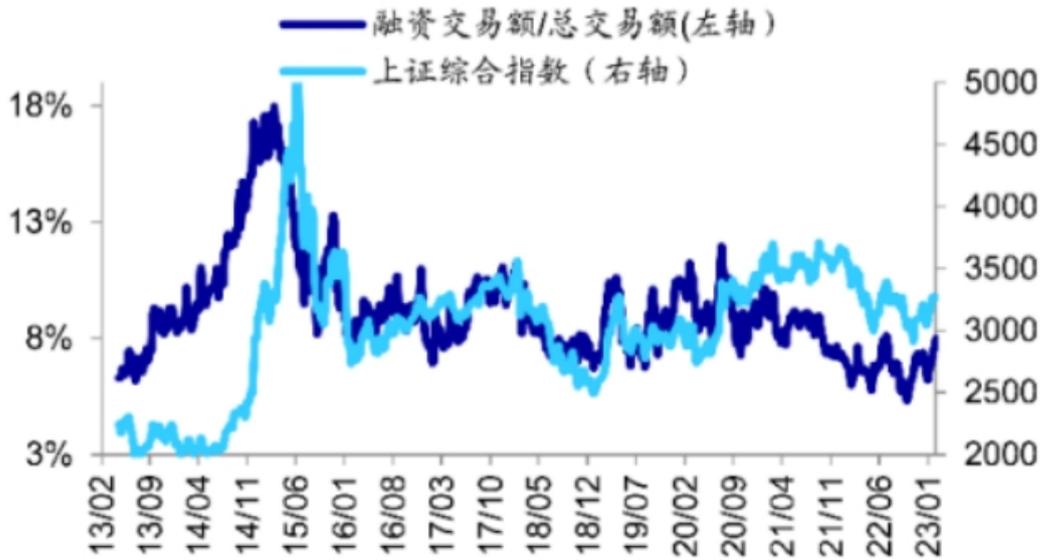
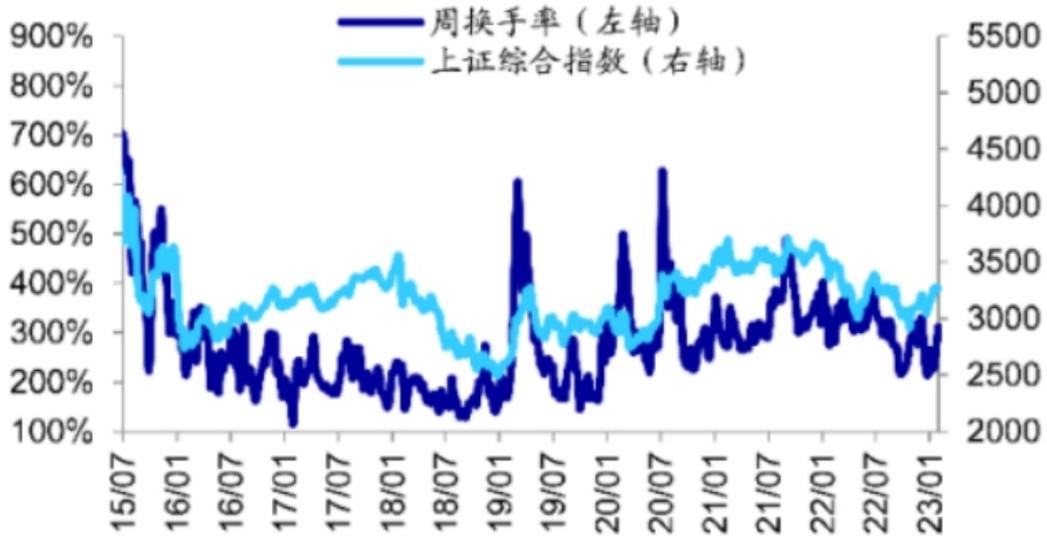


电子、通信 PE

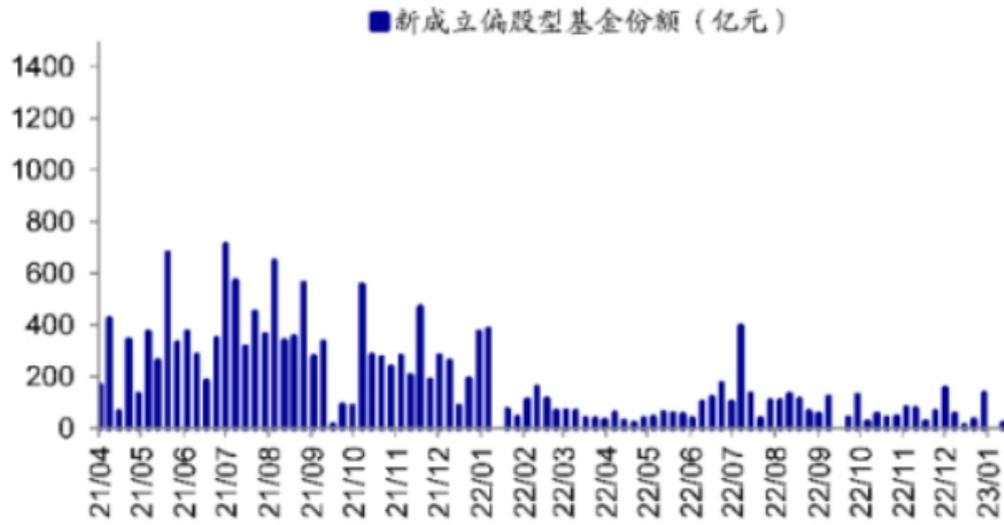


三、流动性指标

1、资金入市指标

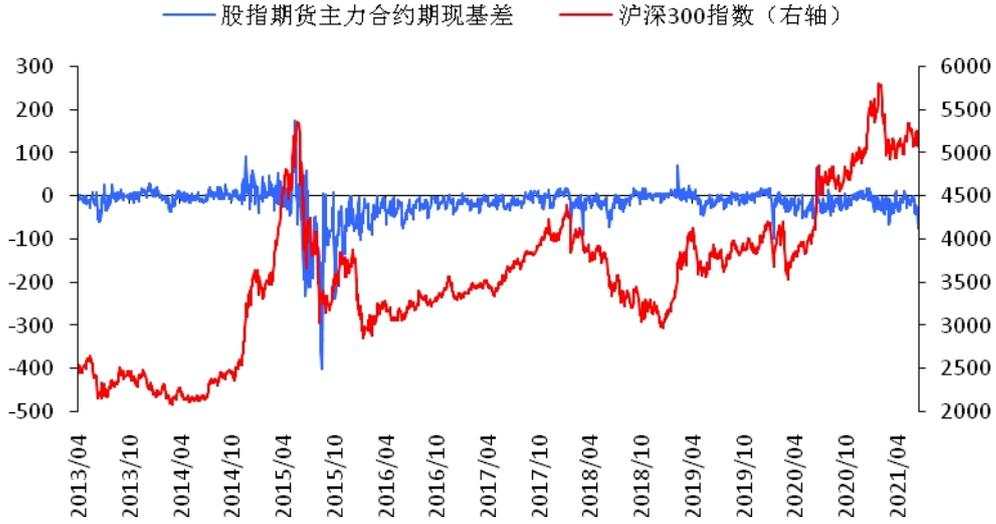


2、市场流动性



四、衍生品市场

本周 A 股主要指数震荡回调。沪指表现相对较强，收跌 1.11%；成长风格相对更低迷，深成指周跌 2.96%，创业板指周跌 3.58%。四期指中，中小盘指数表现更弱，中证 500 跌 2.81%，中证 1000 回调 3.51%。



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	601609	金田股份	2023/4/24	5.60 亿	6.58	36.85 亿	37.84
2	300829	金丹科技	2023/4/24	1476.24 万	23	3.40 亿	8.17
3	002761	浙江建投	2023/4/24	5.89 亿	16.61	97.79 亿	54.45
4	002982	湘佳股份	2023/4/24	1944.25 万	40.13	7.80 亿	19.08
5	600141	兴发集团	2023/4/24	90.60 万	24.9	2255.94 万	0.08
6	600171	上海贝岭	2023/4/24	12.08 万	20.78	251.01 万	0.02
7	601009	南京银行	2023/4/24	3.94 亿	9.24	36.38 亿	3.81
8	600926	杭州银行	2023/4/24	2.96 亿	11.87	35.13 亿	4.99
9	688639	华恒生物	2023/4/24	135.00 万	151.63	2.05 亿	1.25
10	688052	纳芯微	2023/4/24	2998.19 万	305	91.44 亿	29.67
11	688325	赛微微电	2023/4/24	1158.09 万	47.4	5.49 亿	14.18
12	301288	清研环境	2023/4/24	1507.13 万	15.97	2.41 亿	13.95
13	601698	中国卫通	2023/4/24	2.24 亿	22.84	51.25 亿	5.31
14	601688	华泰证券	2023/4/24	1379.89 万	13.93	1.92 亿	0.15
15	836675	秉扬科技	2023/4/24	5.28 万	4.67	24.66 万	0.03
16	831689	克莱特	2023/4/24	769.00 万	8.26	6351.94 万	10.48
17	831305	海希通讯	2023/4/24	2364.41 万	8.15	1.93 亿	16.86
18	000547	航天发展	2023/4/24	279.02 万	10.49	2926.93 万	0.17
19	300666	江丰电子	2023/4/24	146.55 万	78.51	1.15 亿	0.55
20	301307	美利信	2023/4/24	4695.44 万	0	0.00 万	22.3
21	000738	航发控制	2023/4/25	7211.27 万	23.08	16.64 亿	5.48
22	688046	药康生物	2023/4/25	1.02 亿	22.8	23.31 亿	24.93
23	688426	康为世纪	2023/4/25	88.92 万	39.3	3494.51 万	0.95
24	301273	瑞晨环保	2023/4/25	92.51 万	36.47	3374.01 万	1.29
25	301087	可孚医疗	2023/4/25	726.89 万	41.8	3.04 亿	3.49
26	835892	中科美菱	2023/4/25	483.65 万	9.9	4788.18 万	5
27	301360	荣旗科技	2023/4/25	1196.28 万	0	0.00 万	22.43
28	301259	艾布鲁	2023/4/26	2726.25 万	17.89	4.88 亿	22.72
29	601218	吉鑫科技	2023/4/26	81.95 万	3.82	313.06 万	0.08
30	688372	伟测科技	2023/4/26	78.91 万	129.17	1.02 亿	0.9
31	300593	新雷能	2023/4/26	3784.91 万	28.96	10.96 亿	9.15
32	688291	金橙子	2023/4/26	101.83 万	29.63	3017.26 万	0.99
33	301223	中荣股份	2023/4/26	248.87 万	18.99	4726.10 万	1.29
34	688033	天宜上佳	2023/4/26	1.11 亿	18.86	21.02 亿	19.85
35	605088	冠盛股份	2023/4/26	173.25 万	15.91	2756.41 万	1.04
36	300772	运达股份	2023/4/26	2.16 亿	13.87	29.96 亿	30.77
37	002664	信质集团	2023/4/26	99.00 万	12.62	1249.38 万	0.25
38	002167	东方锆业	2023/4/26	2141.25 万	7.32	1.57 亿	2.76
39	688318	财富趋势	2023/4/27	1613.03 万	138.88	22.40 亿	17.28

40	603380	易德龙	2023/4/27	33.09 万	22.24	735.92 万	0.21
41	301088	戎美股份	2023/4/27	300.00 万	16.56	4968.00 万	1.32
42	605068	明新旭腾	2023/4/27	13.33 万	22.04	293.87 万	0.08
43	000534	万泽股份	2023/4/27	249.75 万	15.66	3911.08 万	0.5
44	688257	新锐股份	2023/4/27	353.95 万	35.61	1.26 亿	3.81
45	836892	广咨国际	2023/4/27	6296.37 万	9.24	5.82 亿	63.43
46	872925	锦好医疗	2023/4/27	20.25 万	14.8	299.70 万	0.41
47	301082	久盛电气	2023/4/27	1658.77 万	19.36	3.21 亿	10.26
48	836826	盖世食品	2023/4/27	928.06 万	7.82	7257.41 万	9.49
49	873527	夜光明	2023/4/27	269.85 万	7.69	2075.18 万	4.49
50	600697	欧亚集团	2023/4/27	393.21 万	12.13	4769.59 万	2.47
51	600817	宇通重工	2023/4/27	306.44 万	11.48	3517.90 万	0.56
52	601633	长城汽车	2023/4/27	893.56 万	27.37	2.45 亿	0.11
53	600255	鑫科材料	2023/4/27	1047.50 万	2.24	2346.40 万	0.58
54	002983	芯瑞达	2023/4/28	1.32 亿	23.5	30.93 亿	71.46
55	603439	贵州三力	2023/4/28	2.45 亿	18.7	45.82 亿	59.79
56	603983	丸美股份	2023/4/28	19.06 万	34.09	649.82 万	0.05
57	688323	瑞华泰	2023/4/28	225.00 万	22.74	5116.50 万	1.25
58	688383	新益昌	2023/4/28	127.67 万	125.3	1.60 亿	1.25
59	603638	艾迪精密	2023/4/28	91.64 万	15.99	1465.32 万	0.11
60	601002	晋亿实业	2023/4/28	114.69 万	4.85	556.26 万	0.12
61	688739	成大生物	2023/4/28	492.96 万	33.96	1.67 亿	1.18
62	603191	望变电气	2023/4/28	1.00 亿	19.22	19.30 亿	30.14
63	688320	禾川科技	2023/4/28	5234.19 万	34.2	17.90 亿	34.66
64	002611	东方精工	2023/4/28	53.00 万	5.07	268.71 万	0.04
65	430139	华岭股份	2023/4/28	800.00 万	10	8000.00 万	3
66	688152	麒麟信安	2023/4/28	52.49 万	183.89	9652.81 万	0.99

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 1.11%，行业涨幅前三为家用电器(3.35%)、煤炭(1.39%)、银行(1.17%)；涨幅后三为电子(-6.41%)、社会服务(-5.75%)、美容护理(-5.03%)。

融资融券余额：截至 4 月 20 日周四，融资融券余额 16487.78 亿，较上周上升 0.79%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出 76.19 亿元，上周净流入 47.56 亿元。

截至 4 月 22 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 540 亿元；5 笔逆回购，总额为 2120 亿元；1 个月国库现金定存 500 亿元；1 个月国库现金定存到期 900 亿元；1 年期 MLF 到期 1500 亿元；1 年期 MLF 投放 1700 亿元；净投放（含国库现金）共计 1380 亿元。截至 2023 年 4 月 22 日，R007 本周上升 37.21BP 至 2.5063%，SHIBOR 隔夜利率上升 66.70BP 至 2.2720%；期限利差本周上升 1.74BP 至 0.6364%；信用利差下跌 1.34BP 至 0.5212%。

市场预期美联储本轮加息周期已近尾声，但近期多位美联储官员释放偏鹰派信号使得市场预期有所扰动，静待 5 月初美联储议息会议的落地。全年来看，海外经济增长动力不足，欧美银行业风险也存在进一步蔓延的风险，与海外主要经济体对比，今年中国经济将是为数不多提振全球预期的积极因素。从全球资金配置的角度看，中国经济基本面的反弹有望使得人民币资产的吸引力进一步提升，外资仍将成为 A 股增量资金的重要来源。

今年一季度 GDP 增速 4.5%，实体经济内生动能修复得到验证，但市场的“强复苏”预期有所弱化：就业层面，城镇调查失业率整体回落，但青年失业率处于历史高位，表明稳就业仍需发力；房地产新开工增速仍偏弱，30 大中城市商品房成交面积出现环比回落；此外，全国多地出现新冠二次阳性也引发市场对消费复苏持续性的担忧。整体上，当前国内经济处于复苏的早期，预计 4 月底的政治局会议仍会延续稳增长基调，重点强调扩内需、稳就业，产业政策或继续强调“科技自立自强”。

近期 A 股 TMT 板块出现调整，一方面外部传闻扰动市场情绪，另一方面数字经济

领域部分企业一季报业绩不及预期，但更主要的是，前期数字经济板块热度提升较快，资金虹吸效应明显，在积累较多盈利盘后，资金对板块的利空消息更为敏感。全年来看，我们认为 TMT 板块的短期调整并不意味着行情结束，从产业催化、国内政策和机构配置变迁看，数字经济领域或成为贯穿全年的重要主题。

本周 TMT 热点板块的短期调整或意味着市场风险偏好的阶段性回落，A 股有效突破或需等待经济政策超预期或增量资金的进一步入市。短期来看，临近海外美联储加息会议、国内长假、叠加上市公司业绩步入密集披露期，市场情绪略偏谨慎，行情或阶段性震荡整固。二季度而言，从全球资产配置角度来看，中国经济基本面的反弹有望使得人民币资产的吸引力进一步提升，A 股底部仍坚实。在市场短暂回调中，继续逢低布局三条投资主线：1) 数字经济主题受益于全球产业趋势和国内政策或有反复活跃，行情内部将有分化；2) “中特估值体系”和“一带一路”催化下，关注优质国企配置机会；3) 受益于 AI 催化和国产替代加速的半导体行业。

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。