

华龙投顾掘金

投顾周报

题目：指数共振 后市可期

一、上周市场概况

上周行业板块涨幅居前的有传媒、电子、计算机、通信、电力设备等；行业板块跌幅居前的有钢铁、建筑装饰、石油石化、交通运输、公用事业等。上周行业板块主力资金净流入居前的有计算机、电子、传媒、通信、电力设备等；行业板块主力资金净流出居前的基础化工、交通运输、石油石化、公用事业、煤炭等。

上周上证指数沿着 5 日均线震荡上行，依然保持在箱体运行，量能较温和，指标偏弱；中小创新指数表现强劲，连续上涨，且呈现放量上行的趋势；创业板指数在周线七连阴之后，受 250 周线及去年四季度低点支撑迎来了超跌反弹，成交量明显放大，创业板 5 日线拐头向上与 10 日线形成金叉，且重新站上 20 日均线。春节之后，近两个月存量博弈特征比较明显，计算机、人工智能等科技方向持续走强，而消费、医药、新能源板块持续下跌，与此同时，创业板指数也持续下行，市场整体赚钱效应不佳；随着创业板指数企稳反弹，加之两市成交量连续两日突破万亿，市场的赚钱效应有望回升，前期大跌的板块也有望迎来修复。从北向资金流向来看，上周累计净买入 109.50 亿元，其中沪股通净买入 48.83 亿元，深股通净买入 60.67 亿元。



二、宏观部分

事件：财联社3月21日电，海关总署、财政部、税务总局联合发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》，从4月1日起新增“担保即提”和“即购即提”两种提货方式。

评论：“担保即提”提货方式适用于离岛旅客每次离岛前购买单价超过5万元（含）的免税品，离岛旅客除支付购物货款外，在向海关提交相当于进境物品进口税的担保后可现场提货，但不得在岛内使用。“即购即提”提货方式适用于离岛旅客每次离岛前购买清单所列示的15种、单价不超过2万元（不含）的免税品，但同时需满足每人每类免税品限购数量的要求；离岛旅客支付货款后可现场提货，离岛环节海关不验核实物。公告还明确提出，采用以上两种方式购买的免税品属于消费者个人使用的商品，不得再次销售，30日内需离岛。意图比较明确，一方面是限制代购，增加消费的便利性；一方面是促进旅游消费，所涉及的15类免税品主要为旅行用品，或许可以打开免税增量市场空间。今年是扩大内需战略的开局之年，从前两个月的数据来看，消费复苏的进展略不及预期，基础消费恢复较快，可选消费恢复偏慢。近期工信部在分析一季度工业经济运行形式中也强调，要着力稳住汽车、消费电子等大宗消费，努力扩大家电、家居、绿色建材等消费；部分地区也出台了一些消费的补贴措施。随着未来居民的负债结构持续改善，可选消费的恢复进度或逐步加快。从近期二级市场的反馈看，大部分消费细分方向走势相对疲软，仅消费电子板块由于叠加了科技的属性表现相对较好。消费板块经历了一个多月的下跌之后也不宜悲观了。

三、国际方面

事件：3月23日，美联储宣布加息25个基点，将联邦基金利率目标区间上调至4.75%-5%，为2007年10月以来的最高水平，这也是自2022年3月以来第九次加息。

评论：总体来说，美联储3月加息25个基点符合预期。虽然近期美国部分中小银行因流动性不足出现倒闭的现象，这种事件在美国历史上经常会有，美国应对此类事件的经验还是很丰富的，只要大银行没有出现问题，都很难阻止美联储3月加息，毕竟银行业的危机只是美联储考虑的其中一个方面，另外就业情况也是一个重要的指标，从此前的数据看就业和经济都还相对稳定。最重要的还是控制核心通胀到2%的目标，由于美国2月份通胀数据超出预期，更加坚定了3月加息的概率。加息25个基点也是最为折中的加法，毕竟现在处于加息的尾声阶段，加一次就少一次。按照美联储点阵图可以看出，今年的利率中枢为5.1%，约40%的成员认为加息目标是到5.25%，也就是大概率还有一次加息的可能，最快今年底、最迟明年会转为降息，到明年年底累计降息幅度大概为80-100个基点。在美联储声明当中也有一句话可以看出加息即将进入尾声，此前1月份的表述是“预计持续加息是合适的”，这次变成“预计一些额外的政策紧缩可能是合适的”。虽然此后鲍威尔发言偏鹰派，但是股市和汇率都还相对稳定。我们看到，近期人民币汇率稳定在6.8-7之间，汇率的稳定有利于股市的稳定，即便是年底美联储没有降息，以中国今年经济的大幅增长也有利于人民币的升值。前不久，国外知名投行进一步上调中国2023年经济增长预期，相应的，近10个交易日北向资金也是累计净买入257亿元。对于今年的A股市场依然维持乐观。

四、事件快讯

事件：财联社3月24日电，晶瑞电材公告，参股子公司湖北晶瑞拟通过增资扩股方式引入战略投资者，国家集成电路产业投资基金二期增资1.6亿元，增资完成后，大基金二期持有湖北晶瑞23.05%的股权。

评论：这是国家大基金二期今年出手增资的第二家芯片公司，在1月底的时候国家大基金二期出资约129亿元增资长江存储，按照以往的经验看，不排除后期大基金还会有其他增资的动作。今年以来，计算机、人工智能板块持续大涨，近期尤其凌厉，原因是持续的事件催化，国内外掀起一股人工智能热潮，不少机构认为今年是科技大年，集成电路、芯片也逐步成为市场热议的话题。3月中旬以来，累计有5家芯片公司发布公告称国家集成电路基金拟减持计划。3月15日万业企业公告大基金拟减持1%，次日股价大跌超7.5%；3月16日长川科技公告大基金拟减持2%，当日股价下跌11%；3月17日国科微公告大基金拟减持2%，次日股价大跌8.85%，随后收复；3月23日国科微公告大基金拟减持2.5%、景嘉微公告大基金拟减持2%，并未出现大跌。可见，大基金减持对股价的情绪影响在减弱，相反，大基金二期增持这种正面的影响可能会更大。半导体被卡脖子最严重的就是关键材料和设备领域，此次，大基金增资的湖北晶瑞就是生产半导体材料的一家公司。近期，从国家高层、国资委等领导的表述也可以看出，更大力度支持集成电路的发展已是大势所趋，有了政策的引导，加上资金的支持，同时再带动产业资本的投资，通过人才支持、财税补贴等多种方式，半导体国产替代进程或进入加速阶段。相关板块或迎来一定的投资潜力，比如芯片、电子类的ETF。

华龙证券

一级审核：徐富利 执业证书编号：S0230611030009

二级审核：李斌 执业证书编号：S0230613070001

责任编辑：张红 执业证书编号：S0230616110002

责任编辑：廖贻贤 执业证书编号：S0230620120001

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。