

策略

热点周报

外资引进加速，全球股市回暖

2023年4月2日

策略研究/定期报告

山证热点团队

分析师：

李孔逸

执业登记编码：S0760522030007

邮箱：likongyi@sxzq.com

太原市府西街69号国贸中心A座28层

北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心七层

上海市浦东新区滨江大道5159号陆家嘴滨江中心N5座6楼

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园5栋17层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点：

外资引进加速，全球股市回暖

周度观察：

➢ A股指数普遍上涨，科创50以1.94%领涨，上证指数上涨0.22%。风格来看，除稳定和金融下跌1.14%与0.96%外，其余风格均上涨，消费以2.00%领涨。综合看全球的情况，外盘普遍回升，德国DAX指数上涨4.49%。商品端普遍回升，原油上涨9.30%。行业来看，热点持续性较强，石油石化(+3.32%)、农林牧渔(+2.37%)和传媒(+2.35%)排名靠前，综合(-3.02%)和建筑(-3.11%)领跌。

热点跟踪：

➢ **金融政策：**3月31日，证监会就新修订的《证券公司监督管理条例》(以下简称《条例》)向社会公开征求意见。《条例》强化公司治理和穿透监管，明确合规审慎、归位尽责的监管导向，引导证券公司加强公司治理和内部管理，回归行业本源，提升专业能力，补齐功能短板，走规范化、专业化、集约化、差异化的高质量发展道路，为全面实行注册制提供更有有力保障，更好提升服务实体经济功能，助力建设中国特色现代资本市场。

➢ **行业热点：**3月26日，沙特阿美宣布在华设立合资公司，开工建设大型炼油化工联合装置。此次沙特阿美联手北方工业集团、盘锦鑫诚实业集团，计划在中国东北地区建设一座大型炼油化工一体化联合装置，该项目总投资837亿元。3月27日，沙特阿美宣布签署最终协议，拟以246亿元的价格收购中国民营炼化龙头荣盛石化(002493)10%的股权。

➢ 3月23日，由国家6G技术研发推进工作组和总体专家组指导，紫金山实验室、未来移动通信论坛主办的2023全球6G技术大会在南京开幕。据科技日报，科学技术部副部长张广军在开幕式致辞中指出，中国高度重视6G发展，《“十四五”规划纲要》和《“十四五”数字经济发展规划》明确提出要前瞻布局6G网络技术的储备，要求加大6G技术研发支持力度，积极参与推动6G国际标准化工作。

➢ 在3月29日于北京举行的中国-巴西商业研讨会上，淡水河谷宣布与中方合作伙伴签署七项合作文件，以加强战略议程，巩固对华关系。巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。这项协议让中国与巴西可以直接进行大规模的贸易和金融交易，用人民币兑换雷亚尔，反之亦然，而不是通过美元。

➢ 整体来看，全球流动性风险逐渐弥合，中国外交局面不断打开，A股震荡反弹。相关热点上涨超过5%的有中药精选指数(+10.17%)、光模块(CPO)



指数(+7.74%)、陆股通轻仓(+6.55%)、PTA 指数(+5.93%)、独家药指数(+5.93%)、啤酒指数(+5.9%)、CDR 概念指数(+5.87%)、鸡产业指数(+5.87%)、共享单车指数(+5.58%)、猪产业指数(+5.11%)。

➤ **市场策略：**我们认为，A 股短期震荡企稳，中长期维持走强的预期。美联储加息 25BP 后并未引发新的严重流动性风险，市场情绪逐步回升。同时，国外流动性风险也促使资金回流中国，人民币汇率回升。中国外交与吸引外资投入打开局面。中长期看，两会后 2023 宏观政策导向务实平稳，在扩大内需总方针指引下，各部委拼经济政策逐步揭露，国家机构改革，加大了科技创新，大数据和央企改革等领域的关注度。央行超预期小幅降准，短期内给予市场流动性支撑。

➤ 鉴于当前 A 股整体估值仍偏低，在当前区间有较强支撑，未完全反应市场较强预期。随着国内经济逐步企稳回暖，前 3 月地产销量与售价数据均回暖，两会后继续扩大对外开放，引进外资，财政政策导向积极，均有望带动市场预期的进一步增强。目前，美联储激进加息预期大幅降低，有望逐渐在年中提前达到利率拐点，减缓紧缩，国内流动性和企业盈利均有望逐步好转。短期风险事件影响逐渐走弱，市场正在震荡修复中，各板块机会相对均衡，更看好具有中长期强成长逻辑、下游需求刚性、短期季节性强提振的标的，配置中我们建议紧扣基本面修复弹性较大的行业（通信、高端制造、养殖、和医药医疗等）+经济结构转型主线，继续延续高景气逻辑的赛道（军工、AIGC 概念和新能源等）有望持续收获较优表现。

风险提示：全球经济衰退风险，美联储加快加息，疫情持续超预期。

目录

一、本周行情回顾：全球股市回暖.....	4
二、板块热点轮动.....	5
（一）行业热点：与巴西贸易本币结算，强化券商监管.....	5
（二）52 周新高：热点人气维持.....	8
三、风险提示.....	16

图表目录

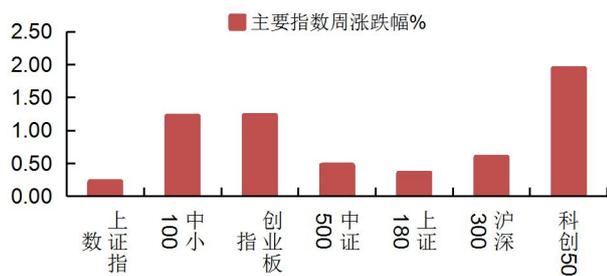
图 1： A 股主要代表市场指数周涨跌幅.....	4
图 2： A 股主要风格指数周涨跌幅.....	4
图 3： 全球主要指数周涨跌幅.....	4
图 4： 全球主要商品周涨跌幅.....	4
图 5： 行业周涨跌幅排序（以中信一级行业指数分类计算）.....	4
图 6： 热点主题周涨跌幅（涨幅排名靠前的主题板块，以 Wind 主题指数分类计算）.....	6
图 7： 热点主题过去 30 天累计涨跌幅变化趋势（%）.....	7
图 8： 热点主题过去 30 天换手率变化趋势（%）.....	7
表 1： 本周 52 周新高.....	8

一、本周行情回顾：全球股市回暖

A 股指数普遍上涨，科创 50 以 1.94% 领涨，上证指数上涨 0.22%。风格来看，除稳定和金融下跌 1.14% 与 0.96% 外，其余风格均上涨，消费以 2.00% 领涨。

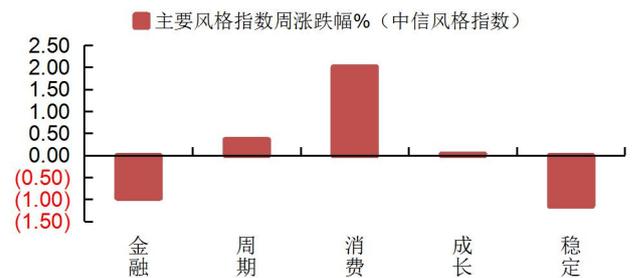
综合看全球的情况，外盘普遍回升，德国 DAX 指数上涨 4.49%。商品端普遍回升，原油上涨 9.30%。

图 1：A 股主要代表市场指数周涨跌幅



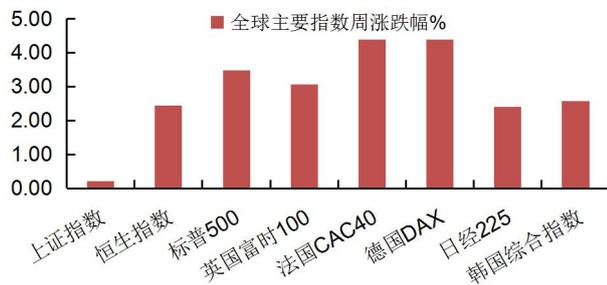
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：A 股主要风格指数周涨跌幅



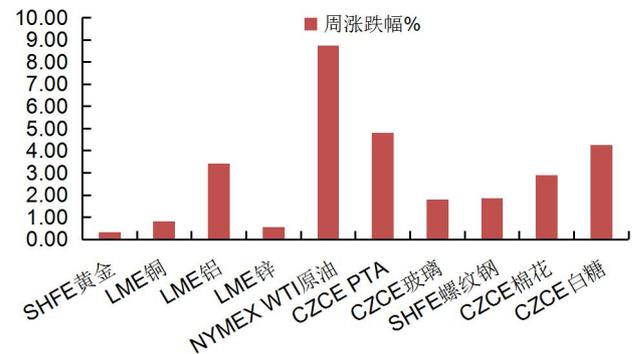
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：全球主要指数周涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

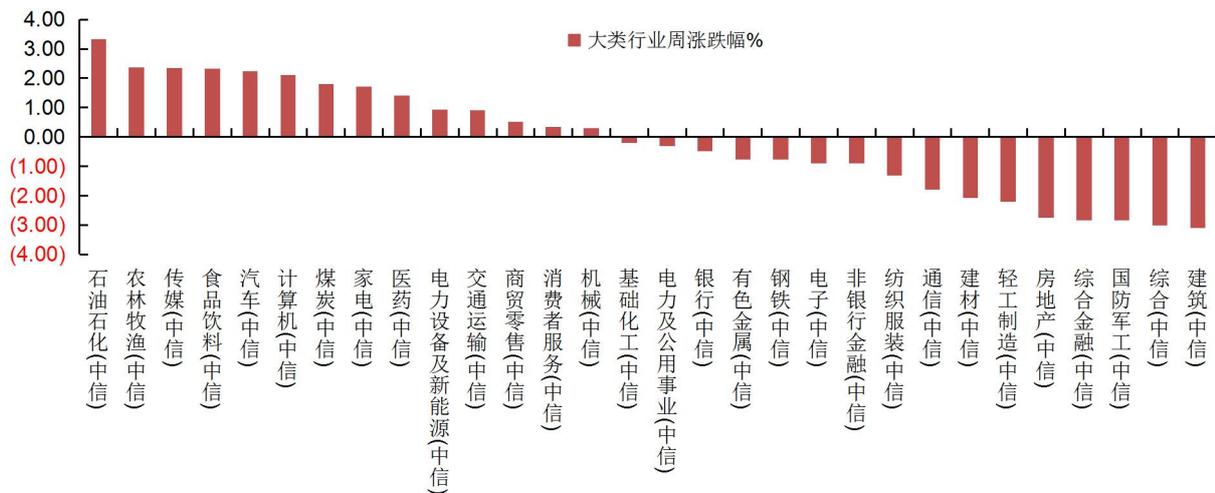
图 4：全球主要商品周涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

行业来看，热点持续性较强，石油石化(+3.32%)、农林牧渔(+2.37%)和传媒(+2.35%)排名靠前，综合(-3.02%)和建筑(-3.11%)领跌。

图 5：行业周涨跌幅排序（以中信一级行业指数分类计算）



资料来源：Wind，山西证券研究所

二、板块热点轮动

(一) 行业热点：与巴西贸易本币结算，强化券商监管

金融政策：3月31日，证监会就新修订的《证券公司监督管理条例》（以下简称《条例》）向社会公开征求意见。

本次修订工作以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，立足提高证券业服务实体经济质效，总结和巩固近年来证券公司监管经验和改革成果，坚持问题导向和系统思维，完善证券公司监管基础制度，提升防范化解重大风险的能力，明确合规审慎、归位尽责的监管导向，引导证券公司加强公司治理和内部管理，回归行业本源，提升专业能力，补齐功能短板，走规范化、专业化、集约化、差异化的高质量发展道路，为中国特色现代资本市场建设作出积极贡献。

本次修订坚持三个原则。一是兼顾法规的稳定性和适应性，立足补短板，不改变《条例》总体框架结构。二是坚持强化监管、有效监管，落实简政放权、管少管好，提升监管效能。三是统筹好现实需求与长远发展，为监管转型和行业创新预留空间。

《条例（修订草案征求意见稿）》主要内容有六方面。一是落实新《证券法》要求，取消、调整部分行政许可事项，落实审慎监管原则、提升风险防控主动性，对照《证券法》提高处罚力度。二是加强对证券公司股东、实际控制人穿透监管的要求，增强监管力度，规范公司治理。三是引导行业回归本源、集约经营，走高质量发展之路，培育“合规、诚信、专业、稳健”行业文化，建立长效合理激励约束机制。四是补充业务规则，新增证券承销与保荐、做市交易、场外业务三节，针对性完善相关业务规范，促进服务实

体经济功能有效发挥。五是强化合规风控，完善内外部约束机制，突出合规风控全覆盖，强化全面风险管理；补充恢复与处置计划、子公司和分支机构管理、利益冲突防控、关联交易管理、异常交易监控、廉洁从业、人员管理等重点制度要求，系统规定信息技术制度。六是优化监管方式，提升监管效能。明确差异化监管原则，完善法律责任设置、提升违法违规成本。

行业热点：3月26日，沙特阿美宣布在华设立合资公司，开工建设大型炼油化工联合装置。此次沙特阿美联手北方工业集团、盘锦鑫诚实业集团，计划在中国东北地区建设一座大型炼油化工一体化联合装置，该项目总投资837亿元。

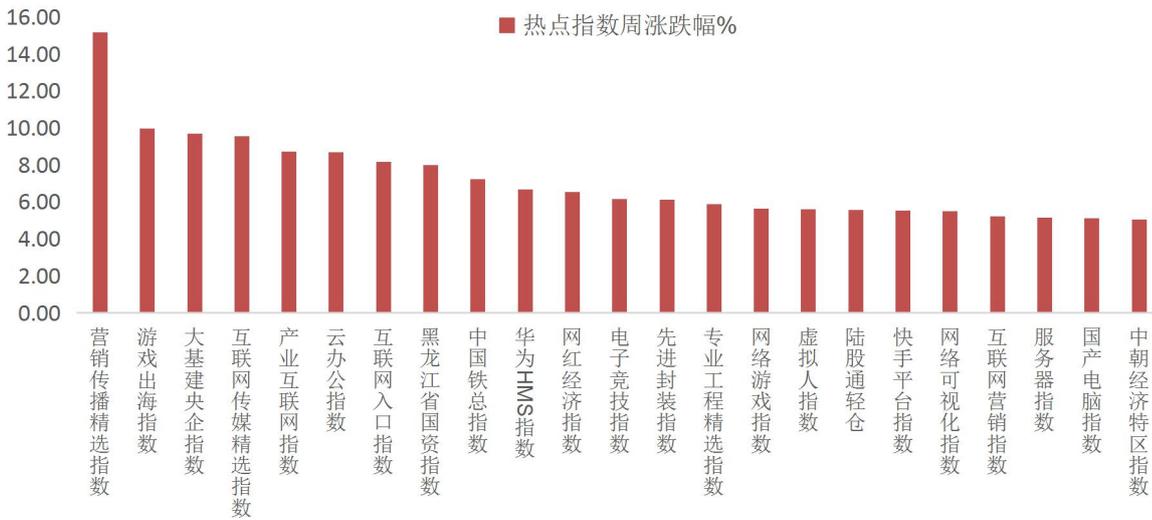
3月27日，沙特阿美宣布签署最终协议，拟以246亿元的价格收购中国民营炼化龙头荣盛石化(002493)10%的股权。

在3月29日于北京举行的中国-巴西商业研讨会上，淡水河谷宣布与中方合作伙伴签署七项合作文件，以加强战略议程，巩固对华关系。这七项合作文件包括：淡水河谷在印度尼西亚的子公司淡水河谷印尼与太原钢铁(集团)有限公司和山东鑫海科技股份有限公司合作印尼莫罗瓦利项目的投资协议；淡水河谷与中国宝武子公司宝山钢铁股份有限公司就生物炭的开发及其在钢铁行业的应用签署合作协议；淡水河谷与中国最大的工程机械制造商徐工集团签署合作备忘录，将联合开发世界上第一台大型电动平地机等。

据福克斯商业频道(Fox Business)3月29日晚消息，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。报道称，这项协议让中国与巴西可以直接进行大规模的贸易和金融交易，用人民币兑换雷亚尔，反之亦然，而不是通过美元。巴西贸易和投资促进局(ApexBrasil)表示：“预计这将降低成本，同时促进更大的双边贸易，并为投资提供便利。”

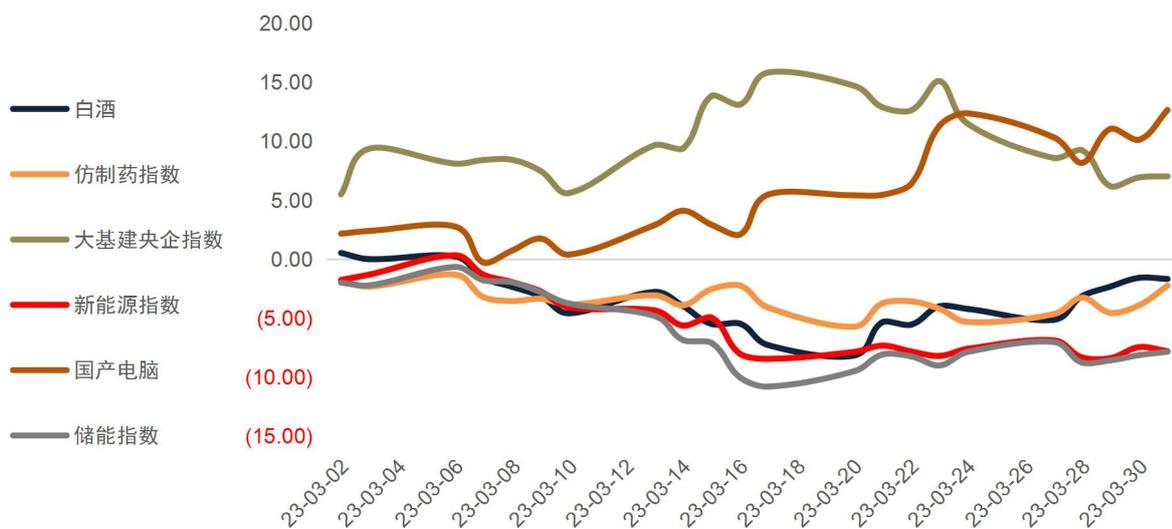
整体来看，全球流动性风险逐渐弥合，中国外交局面不断打开，A股震荡反弹。相关热点上涨超过5%的有中药精选指数(+10.17%)、光模块(CPO)指数(+7.74%)、陆股通轻仓(+6.55%)、PTA指数(+5.93%)、独家药指数(+5.93%)、啤酒指数(+5.9%)、CDR概念指数(+5.87%)、鸡产业指数(+5.87%)、共享单车指数(+5.58%)、猪产业指数(+5.11%)。

图6：热点主题周涨跌幅（涨幅排名靠前的主题板块，以Wind主题指数分类计算）



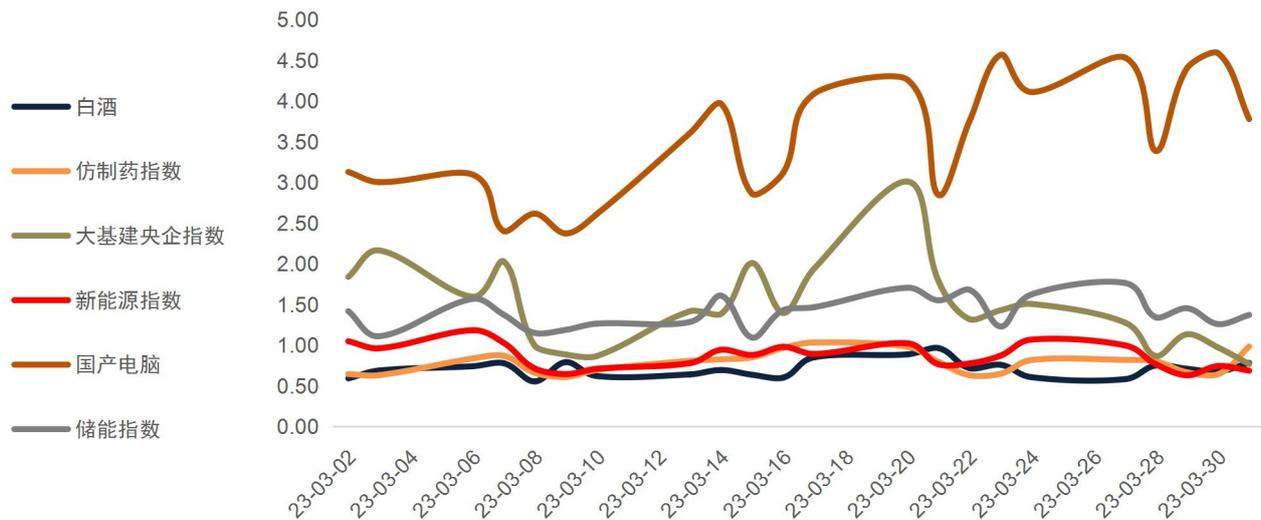
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 7：热点主题过去 30 天累计涨跌幅变化趋势（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：热点主题过去 30 天换手率变化趋势（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

(二) 52 周新高：热点人气维持

本周指数继续回升，新高个股较上周回升，达到 282 只，从行业分布来看，计算机、传媒和通信这三个行业新高个股最多，成长板块人气继续维持高位，其中 4 个行业创 52 周新高的数量只有一只，7 个行业本周没有创 52 周新高的个股。

表 1：本周 52 周新高

行业	股票名称	股票代码	本周最高价	总市值 (万)	PE(TTM)
计算机	海康威视	002415.SZ	46.34	39,946,537	27.22
	金山办公	688111.SH	479.74	21,817,834	195.23
	科大讯飞	002230.SZ	64.16	14,793,401	118.54
	三六零	601360.SH	18.46	12,468,658	-60.35
	同花顺	300033.SZ	210.02	10,983,168	64.94
	恒生电子	600570.SH	53.22	10,111,834	127.8
	宝信软件	600845.SH	58.54	9,867,587	60.28
	广联达	002410.SZ	75.65	8,852,005	91.57
	大华股份	002236.SZ	23.69	6,857,977	25.66
	中科曙光	603019.SH	40.92	5,611,565	41.71
	石基信息	002153.SZ	26.1	5,387,008	-98.57
	云从科技	688327.SH	47.59	3,505,593	-43.37
	广电运通	002152.SZ	12.68	3,044,627	36.8
	卫宁健康	300253.SZ	13.87	2,978,901	115.24
	东华软件	002065.SZ	8.86	2,660,550	101.34
	同方股份	600100.SH	7.96	2,616,582	-13.24
	航天信息	600271.SH	14.13	2,597,744	24.08

易华录	300212.SZ	42.47	2,518,775	-149.32
拓尔思	300229.SZ	32.25	2,517,099	100.6
中科软	603927.SH	38.58	2,142,896	35.85
千方科技	002373.SZ	15.02	2,125,353	-1162.37
神州数码	000034.SZ	34.27	2,106,591	20.97
润和软件	300339.SZ	28.87	2,074,650	112.85
拓维信息	002261.SZ	16.68	1,949,044	199.65
中科星图	688568.SH	83.15	1,926,768	81.34
二三四五	002195.SZ	3.66	1,906,374	47.47
美亚柏科	300188.SZ	20.95	1,779,977	254.85
航天宏图	688066.SH	104.5	1,768,185	77.96
东方国信	300166.SZ	15.13	1,736,638	87.32
创业慧康	300451.SZ	11.18	1,701,170	48.06
左江科技	300799.SZ	172	1,663,578	-179.6
安恒信息	688023.SH	229.8	1,583,464	-90.53
赛意信息	300687.SZ	43.65	1,567,395	64.02
常山北明	000158.SZ	10.29	1,454,741	503.21
星环科技	688031.SH	127.99	1,450,104	-55.88
中科江南	301153.SZ	142	1,419,120	54.89
神州信息	000555.SZ	14.05	1,378,098	66.73
汉得信息	300170.SZ	15.99	1,228,117	19.27
数字政通	300075.SZ	26.67	1,217,627	45.06
久远银海	002777.SZ	28.67	1,156,110	62.77
超图软件	300036.SZ	25.16	1,145,547	-33.83
绿盟科技	300369.SZ	15.15	1,110,032	91.85
上海钢联	300226.SZ	43.51	1,096,338	69.27
万兴科技	300624.SZ	82.57	989,708	326.23
英方软件	688435.SH	127.6	980,373	270.44
盛视科技	002990.SZ	38.28	975,139	97.28
海天瑞声	688787.SH	269.76	926,620	377.01
达实智能	002421.SZ	4.31	884,282	41.76
光云科技	688365.SH	24.89	881,882	-62.52
华宇软件	300271.SZ	11.17	842,701	-73.29
浙大网新	600797.SH	8.98	836,407	-13.35
福昕软件	688095.SH	147	830,838	596.96
中远海科	002401.SZ	23.24	824,140	45.3
北信源	300352.SZ	5.93	807,552	-18.2
能科科技	603859.SH	49.97	796,196	48.92
凌志软件	688588.SH	20.5	772,819	63.18
致远互联	688369.SH	104.48	746,714	83.05
每日互动	300766.SZ	20.33	740,185	161.3



	捷顺科技	002609.SZ	11.6	723,438	67.91
	当虹科技	688039.SH	97.98	697,147	1044.93
	科大国创	300520.SZ	29.75	659,897	60.74
	云鼎科技	000409.SZ	10.54	653,583	355.89
	德明利	001309.SZ	87.66	653,360	70.45
	鼎捷软件	300378.SZ	24.4	608,838	65.55
	卓易信息	688258.SH	68.8	591,217	239.67
	金桥信息	603918.SH	16.25	586,575	115.28
	朗科科技	300042.SZ	29.37	551,100	127.63
	通达海	301378.SZ	125.99	519,708	59.23
	同有科技	300302.SZ	10.92	494,700	-825.19
	中科信息	300678.SZ	25.55	485,480	96.58
	山石网科	688030.SH	29.69	475,804	82.54
	正元智慧	300645.SZ	34	445,823	56.15
	金现代	300830.SZ	10.78	440,448	165.35
	梅安森	300275.SZ	24.69	432,227	123.42
	川大智胜	002253.SZ	21.05	410,865	-70.91
	云涌科技	688060.SH	71.15	398,430	136.8
	开普云	688228.SH	64	397,094	63.74
	信息发展	300469.SZ	20.69	357,140	-26.46
	佳华科技	688051.SH	46.29	321,786	-15.67
	鸥玛软件	301185.SZ	24.6	318,955	44.27
	青云科技	688316.SH	81.99	313,630	-12.24
	浩丰科技	300419.SZ	7.16	260,737	-65.42
	普元信息	688118.SH	28.24	252,237	181.56
	慧辰股份	688500.SH	35.96	245,848	-35.43
	唐源电气	300789.SZ	26.97	214,577	38.95
	华铭智能	300462.SZ	11.8	206,714	-8.95
	云创数据	835305.BJ	17.68	204,256	29.34
传媒	芒果超媒	300413.SZ	40.88	6,966,564	38.44
	三七互娱	002555.SZ	29.53	6,309,823	18.5
	昆仑万维	300418.SZ	46.8	5,558,487	631.92
	吉比特	603444.SH	476.76	3,426,324	23.45
	完美世界	002624.SZ	17.46	3,301,826	32.65
	汤姆猫	300459.SZ	8.46	2,900,544	57.07
	巨人网络	002558.SZ	14.98	2,642,506	29.5
	凤凰传媒	601928.SH	11.05	2,639,061	10.92
	恺英网络	002517.SZ	12.34	2,606,698	26.36
	中南传媒	601098.SH	12.19	2,090,544	13.27
	人民网	603000.SH	20.5	2,088,650	92.68
	神州泰岳	300002.SZ	9.66	1,847,348	33.25

	捷成股份	300182.SZ	6.91	1,757,326	38.33
	中文传媒	600373.SH	13	1,680,279	10.87
	天下秀	600556.SH	10.38	1,672,166	55.14
	中文在线	300364.SZ	22.82	1,664,262	-203.66
	华数传媒	000156.SZ	9.15	1,656,521	19.56
	山东出版	601019.SH	8.12	1,648,651	10.54
	浙数文化	600633.SH	13.07	1,584,694	39.08
	易点天下	301171.SZ	32.7	1,520,888	48.98
	华策影视	300133.SZ	8.03	1,507,551	39.95
	新华网	603888.SH	28.54	1,473,524	63.31
	中国科传	601858.SH	20	1,458,472	30.95
	皖新传媒	601801.SH	6.45	1,263,145	17.91
	掌趣科技	300315.SZ	4.34	1,191,233	-8.87
	新华文轩	601811.SH	12.22	1,179,484	10.49
	中国出版	601949.SH	6.31	1,111,725	16.9
	掌阅科技	603533.SH	28.7	1,095,925	272.98
	姚记科技	002605.SZ	26.99	1,081,366	26.67
	新媒股份	300770.SZ	47.32	1,067,026	16.47
	中原传媒	000719.SZ	11.2	1,061,062	10.57
	省广集团	002400.SZ	6.49	1,018,108	47.83
	奥飞娱乐	002292.SZ	6.85	936,016	-27.86
	返利科技	600228.SH	15	932,681	102.82
	上海电影	601595.SH	19.9	891,918	-55.11
	南方传媒	601900.SH	10.28	874,375	15.55
	电广传媒	000917.SZ	6.21	867,544	-182.52
	智度股份	000676.SZ	7.6	860,365	89.6
	盛天网络	300494.SZ	30.98	811,193	39.7
	长江传媒	600757.SH	6.88	799,795	11.11
	电魂网络	603258.SH	28.86	699,195	34.78
	值得买	300785.SZ	59.01	663,203	64.99
	冰川网络	300533.SZ	42.69	597,948	193.88
	城市传媒	600229.SH	8.08	538,308	17.45
	中信出版	300788.SZ	32.56	514,359	40.79
	中视传媒	600088.SH	11.27	445,033	-76.98
	出版传媒	601999.SH	7.36	399,413	76.1
	天龙集团	300063.SZ	4.72	340,795	31.97
	世纪天鸿	300654.SZ	13.26	279,040	78.37
	佳云科技	300242.SZ	4.29	266,513	-13.65
	中际旭创	300308.SZ	60.2	4,717,664	40.34
通信	锐捷网络	301165.SZ	53.83	2,876,136	52.3
	新易盛	300502.SZ	49.25	2,459,368	25.63

	烽火通信	600498.SH	21.31	2,325,666	76.09
	光迅科技	002281.SZ	27.5	1,815,254	30.1
	威胜信息	688100.SH	31.39	1,519,000	37.96
	星网锐捷	002396.SZ	25.5	1,404,057	24.37
	海能达	002583.SZ	6.83	1,224,037	-62.78
	国盾量子	688027.SH	175	1,219,357	-224.7
	剑桥科技	603083.SH	39.77	984,975	57.44
	特发信息	000070.SZ	11.42	853,878	-16.36
	共进股份	603118.SH	10.67	834,640	18.34
	通鼎互联	002491.SZ	6.28	766,286	-14.03
	高鸿股份	000851.SZ	6.95	760,714	37.53
	欧比特	300053.SZ	11.91	727,536	-27.58
	东土科技	300353.SZ	14.44	687,188	-391.01
	仕佳光子	688313.SH	15.24	674,439	74.25
	联特科技	301205.SZ	90.98	598,191	47.77
	菲菱科思	301191.SZ	122	581,939	27.28
	三维通信	002115.SZ	7.76	571,748	-8.46
	天邑股份	300504.SZ	20.86	551,947	22.47
	三旺通信	688618.SH	114.07	525,111	54.65
	兆龙互连	300913.SZ	32.68	497,962	38.92
	挖金客	301380.SZ	58.3	378,488	79.52
	科瑞思	301314.SZ	93.5	342,550	33.23
	映翰通	688080.SH	62.65	314,488	49.49
	线上线下	300959.SZ	46.46	304,560	50.09
	欣天科技	300615.SZ	14.5	267,255	73.63
	汇源通信	000586.SZ	13.05	218,200	97.33
电子	工业富联	601138.SH	17.99	34,198,218	17.04
	海光信息	688041.SH	81.5	17,936,917	209.84
	京东方 A	000725.SZ	4.54	16,866,266	15.47
	寒武纪	688256.SH	191.76	7,453,148	-65.36
	蓝思科技	300433.SZ	14.1	6,719,171	-143.76
	龙芯中科	688047.SH	151.48	5,879,061	308
	芯原股份	688521.SH	100.9	4,823,204	653.42
	沪电股份	002463.SZ	22.95	4,077,251	29.95
	翱捷科技	688220.SH	85.8	3,192,054	-109.51
	深科技	000021.SZ	16.9	2,609,302	31.29
	唯捷创芯	688153.SH	64	2,425,153	-447.95
	佰维存储	688525.SH	45.25	1,865,046	241.16
	国芯科技	688262.SH	71.86	1,693,200	130.01
	漫步者	002351.SZ	16.53	1,286,537	52.18
	上海新阳	300236.SZ	41	1,208,085	275.35

	崇达技术	002815.SZ	14.12	1,122,778	19.03
	福晶科技	002222.SZ	24	993,510	45.65
	世运电路	603920.SH	19.86	977,606	27.81
	容大感光	300576.SZ	44.08	837,596	271.27
	国光电器	002045.SZ	19.92	831,849	91.93
	格林达	603931.SH	35.08	686,081	38.43
	佳禾智能	300793.SZ	19.55	624,327	49.44
	艾比森	300389.SZ	14.32	512,271	25.23
	润欣科技	300493.SZ	8.45	414,905	68.33
	伟时电子	605218.SH	17.86	342,874	38.8
	易天股份	300812.SZ	25.24	330,816	70.41
	惠威科技	002888.SZ	21	255,536	543.57
	东阿阿胶	000423.SZ	53.29	3,465,660	44.43
	美年健康	002044.SZ	7.6	2,943,518	-346.59
	国药股份	600511.SH	37.35	2,810,523	14.31
	太极集团	600129.SH	42.89	2,388,504	68.3
	通化东宝	600867.SH	12.03	2,360,515	14.36
	达仁堂	600329.SH	41.48	2,316,136	37.34
	康缘药业	600557.SH	32.57	1,872,467	43.1
	普瑞眼科	301239.SZ	100.5	1,481,228	212.94
	新诺威	300765.SZ	20.8	1,331,393	18.33
	仙琚制药	002332.SZ	13.61	1,321,577	19.27
医药生物	江中药业	600750.SH	20.73	1,258,468	21.11
	九强生物	300406.SZ	21.55	1,237,745	33.98
	九芝堂	000989.SZ	12.63	1,051,096	26.84
	佐力药业	300181.SZ	15.2	1,047,872	41.61
	桂林三金	002275.SZ	17.19	991,815	26.43
	成都先导	688222.SH	25.14	825,400	187.08
	天智航	688277.SH	19.05	769,358	-78.1
	翔宇医疗	688626.SH	41.7	653,440	40
	康辰药业	603590.SH	34.51	533,760	46.64
	泓博医药	301230.SZ	74.4	489,298	68.26
	安必平	688393.SH	31.48	270,872	55.39
	中控技术	688777.SH	109.28	5,187,992	71.75
	中国通号	688009.SH	5.81	5,170,685	15.8
	豪迈科技	002595.SZ	31.8	2,504,000	20.86
	机器人	300024.SZ	13.15	1,849,402	-39.18
机械设备	日联科技	688531.SH	241.11	1,542,054	214.99
	麦克奥迪	300341.SZ	16.48	727,478	30.35
	华中数控	300161.SZ	37.55	684,113	1015.75
	大丰实业	603081.SH	17.08	671,146	17.59

	卓然股份	688121.SH	29	566,858	22.24
	永和智控	002795.SZ	13.49	421,287	147.99
	杭齿前进	601177.SH	10.64	413,261	28.82
食品饮料	青岛啤酒	600600.SH	122.44	13,467,014	44.34
	今世缘	603369.SH	66.16	8,135,432	33.73
	顺鑫农业	000860.SZ	36.36	2,633,272	-39.11
	珠江啤酒	002461.SZ	9.61	2,096,022	35.04
	盐津铺子	002847.SZ	137.69	1,733,981	59.37
	广州酒家	603043.SH	30.2	1,685,836	32.4
	惠泉啤酒	600573.SH	13.68	337,750	85.54
	汽车	宇通客车	600066.SH	12.73	2,729,787
岱美股份		603730.SH	19.27	1,791,189	38.13
飞龙股份		002536.SZ	11.87	562,299	196.35
博俊科技		300926.SZ	34.86	539,999	36.51
朗博科技		603655.SH	34.44	328,494	264.97
凯龙高科		300912.SZ	34.89	297,791	-15.71
家用电器	海信视像	600060.SH	20.02	2,579,997	15.37
	海信家电	000921.SZ	21.05	2,438,432	19.9
	兆驰股份	002429.SZ	4.96	2,231,781	-61.45
	四川长虹	600839.SH	4.71	2,174,251	63.68
	长虹美菱	000521.SZ	5.45	507,347	22.83
	三星新材	603578.SH	17.28	280,094	26.87
社会服务	黄山旅游	600054.SH	14.7	854,977	-246.7
	锋尚文化	300860.SZ	63.5	844,312	203.23
	创业黑马	300688.SZ	38.15	572,270	-94.13
	力盛体育	002858.SZ	20.19	312,974	-70.31
	科德教育	300192.SZ	9.59	311,369	-6.73
电力设备	兆威机电	003021.SZ	87.77	1,353,111	89.91
	未来电器	301386.SZ	30.98	370,860	46.05
	智洋创新	688191.SH	22.9	279,392	61.68
	昆工科技	831152.BJ	27.18	272,456	69.77
	洛凯股份	603829.SH	15.55	214,400	31.86
商贸零售	武商集团	000501.SZ	12.18	922,022	30.26
	红旗连锁	002697.SZ	6.15	832,320	17.01
	三江购物	601116.SH	15.13	828,637	64.45
	华凯易佰	300592.SZ	25	709,347	97.14
纺织服饰	老凤祥	600612.SH	54.38	2,184,259	16.28
	比音勒芬	002832.SZ	33.26	1,837,676	24.87
	潮宏基	002345.SZ	7.95	700,148	23.31
轻工制造	鸿博股份	002229.SZ	18.94	780,407	-162.98
	松炆资源	603863.SH	15.35	300,016	-23.14

	华源控股	002787.SZ	9.45	285,331	869.82
基础化工	华西股份	000936.SZ	7.81	691,976	38.99
	百傲化学	603360.SH	19.13	451,612	10.59
	同益股份	300538.SZ	17.71	300,711	-63.47
环保	联合水务	603291.SH	12.35	522,677	40.29
	亚光股份	603282.SH	37.99	473,722	28.27
	通源环境	688679.SH	13.33	169,221	30.04
有色金属	中金黄金	600489.SH	10.69	5,104,220	25.18
	豫光金铅	600531.SH	6.17	670,499	15.78
交通运输	招商港口	001872.SZ	17.68	4,114,866	14.3
	海通发展	603162.SH	38.99	1,272,126	18.95
国防军工	景嘉微	300474.SZ	123	5,552,567	256.58
	中无人机	688297.SH	62.59	3,826,575	107.42
建筑装饰	四川路桥	600039.SH	14.07	8,591,069	7.66
	岭南股份	002717.SZ	4.39	656,650	-15.56
银行	农业银行	601288.SH	3.13	107,115,489	4.2
公用事业	珈伟新能	300317.SZ	8.16	610,794	66.86
石油石化	华锦股份	000059.SZ	9.56	1,189,985	12.82
煤炭	苏能股份	600925.SH	8.9	4,712,000	17.34

资料来源：wind，山西证券研究所

三、风险提示

◆ 全球经济衰退风险

在今年以来反复的国际地缘冲突危机下，全球市场信心不足，国际脱钩风险加剧，经济流动性和下行风险持续，全球面临政治局势和产业链结构的重整，警惕过程中的经济衰退风险。

◆ 美联储持续加息风险

美联储的超宽松政策收紧的预期实现，海外流动性的不确定性持续增大，拐点已然出现；目前预计美联储还将继续多次加息，但整体节奏将由快及缓，持续调整，如果加息对通胀的遏制不理想，及出现其他情况导致加息加快，超过预期，则会导致全球经济不稳定性风险进一步放大。

◆ 疫情持续超预期风险

2022年12月疫情政策优化以来，各地区出现第一波感染与重症高峰，造成物流、交通运输困难，药物抢购等问题，如果疫情局势反复，变异毒株带来二次感染潮，经济活动波动持续到2023上半年，对整体经济的增长和结构转型目标都会带来风险，也会超预期扰动市场信心。

分析师承诺:

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师,本人承诺,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规,研究方法专业审慎,分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:



上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话: 010-83496336