

策略

热点周报

A 股领涨全球，马克龙访华推进多项合作

2023 年 4 月 9 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

上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 802 室

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：

A 股领涨全球，马克龙访华推进多项合作

周度观察：

➢ A 股指数普遍上涨，科创 50 以 7.35%领涨，上证指数上涨 1.67%。风格来看，除周期下跌 0.11%外，其余风格均上涨，成长以 3.36%领涨。综合看全球的情况，外盘涨跌不一，英国富时 100 指数上涨 1.44%，日经 225 下跌 1.86%。商品端铜、铝、锌下跌，原油上涨 6.30%。行业来看，热点持续性较强，行业来看，热点持续性较强，电子 (+8.35%)、通信 (+7.98%)、计算机 (+5.23%)排名靠前，煤炭(-1.89%)、汽车(-2.38%)领跌。

热点跟踪：

➢ **金融政策：**4 月 7 日，中国证券登记结算有限责任公司称，在 2022 年 4 月已将股票类业务最低结算备付金缴纳比例自 18%调降至 16%的基础上，引入差异化最低结算备付金缴纳比例机制，将实现股票类业务最低备付缴纳比例由 16%平均降至 15%左右。股票类业务最低结算备付金缴纳比例降低，将释放券商部分结算占用资金，可类比为证券业“降准”，减少结算资金占用后可以释放出可用资金，提高资金使用效率，增加市场流动性。

➢ **行业热点：**法国总统马克龙于 4 月 5 日至 7 日对中国进行国事访问，与他同行的还有来自法国的约 60 名高管代表团，包括法国电力公司、阿尔斯通、欧洲飞机制造商空中客车公司等。在此期间，空客与中国签署总价 200 亿美元的飞机批量采购协议，达飞海运集团向中船集团下 16 艘总价 210 亿元集装箱船订单，此外在能源、化工和建筑等领域，中法双方达成多项重要合作。

➢ 4 月 9 日，中华人民共和国和法兰西共和国发布联合声明，这是两国领导人在北京举行的会晤后发布的。声明中，双方强调了两国之间的友好关系，确认了双方在多个领域的合作意愿。声明中，双方再次确认了两国之间的友好关系，并表示将继续深化和扩大两国在各领域的合作。

➢ 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 股上行趋势明显。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，全球流动性风险影响逐渐过去，A 股震荡走强，开始兑现中长期的强预期。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。中国在外交和外资投入方面打开局面，与沙特、巴西和法国等持续推进合作。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，结算备付比例降低，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，外交局面向好，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。短期风险事件影响弥合，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：A 股领涨全球.....	4
二、板块热点轮动.....	5
（一）行业热点：马克龙访华推进多项合作，结算备付金比例调降.....	5
（二）52 周新高：热点人气维持.....	8
三、风险提示.....	17

图表目录

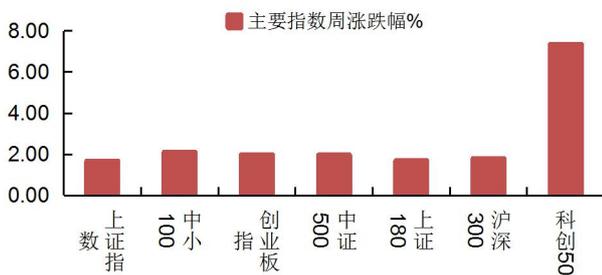
图 1： A 股主要代表市场指数周涨跌幅.....	4
图 2： A 股主要风格指数周涨跌幅.....	4
图 3： 全球主要指数周涨跌幅.....	4
图 4： 全球主要商品周涨跌幅.....	4
图 5： 行业周涨跌幅排序（以中信一级行业指数分类计算）.....	4
图 6： 热点主题周涨跌幅（涨幅排名靠前的主题板块，以 Wind 主题指数分类计算）.....	7
图 7： 热点主题过去 30 天累计涨跌幅变化趋势（%）.....	7
图 8： 热点主题过去 30 天换手率变化趋势（%）.....	7
表 1： 本周 52 周新高个股.....	8

一、本周行情回顾：A 股领涨全球

A 股指数普遍上涨，科创 50 以 7.35% 领涨，上证指数上涨 1.67%。风格来看，除周期下跌 0.11% 外，其余风格均上涨，成长以 3.36% 领涨。

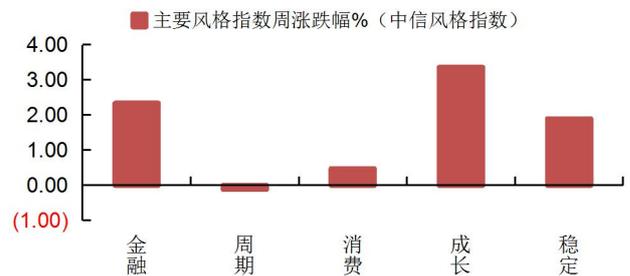
综合看全球的情况，外盘涨跌不一，英国富时 100 指数上涨 1.44%，日经 225 下跌 1.86%。商品端铜、铝、锌下跌，原油上涨 6.30 %。

图 1：A 股主要代表市场指数周涨跌幅



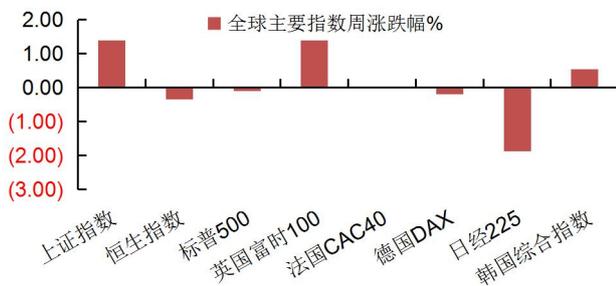
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 2：A 股主要风格指数周涨跌幅



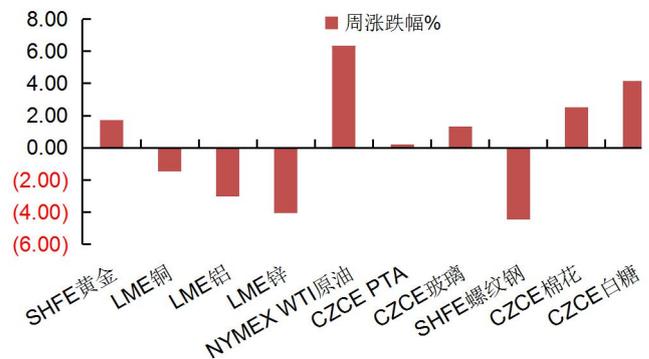
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 3：全球主要指数周涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

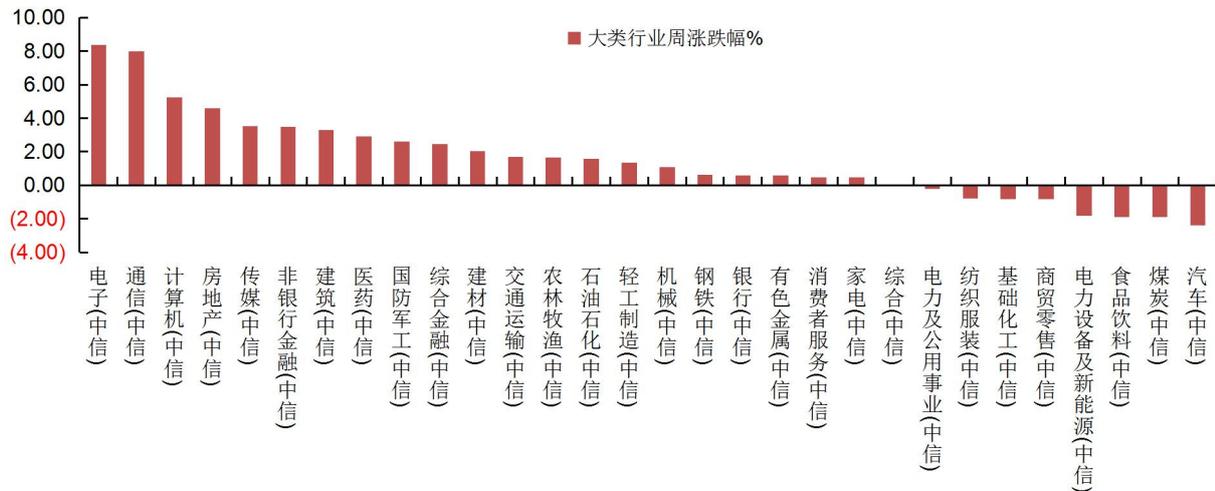
图 4：全球主要商品周涨跌幅



资料来源：Wind，山西证券研究所

行业来看，热点持续性较强，电子 (+8.35%)、通信 (+7.98%)、计算机 (+5.23%) 排名靠前，煤炭(-1.89%)、汽车(-2.38%) 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：马克龙访华推进多项合作，结算备付金比例调降

金融政策：4月7日，中国证券登记结算有限责任公司称，在2022年4月已将股票类业务最低结算备付金缴纳比例自18%调降至16%的基础上，引入差异化最低结算备付金缴纳比例机制，将实现股票类业务最低备付缴纳比例由16%平均降至15%左右。

此前，结算备付金比例已经多次下调。2019年12月，中国结算在修订《结算备付金管理办法》时将结算备付金由20%降至18%，于2022年4月进一步降至16%。

股票类业务最低结算备付金缴纳比例降低，将释放券商部分结算占用资金，可类比为证券业“降准”，减少结算资金占用后可以释放出可用资金，提高资金使用效率，增加市场流动性。

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。

对于此次调整，中国结算称，为顺应中国资本市场发展需要，配合货银对付改革的落地实施，进一步提升市场资金使用效率和结算备付金精细化管理水平，拟正式启动股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化调降工作，具体为根据结算参与人的资金收付时点设定不同的缴纳比例，其中结算参与人可自即日起，

就托管业务向中国结算自主申报选择适用差异化或固定最低结算备付金比例计收方式。

行业热点：法国总统马克龙于4月5日至7日对中国进行国事访问，与他同行的还有来自法国的约60名高管代表团，包括法国电力公司、阿尔斯通、欧洲飞机制造商空中客车公司等。在此期间，从空客的新装配线到海上风电，中法双方达成多项重要合作。

航空：法国飞机制造商空中客车公司4月6日宣布，与中国签署了160架飞机的批量采购协议，总价值约200亿美元，并将在天津建设第二条生产线。

船舶：4月6日当天，法国达飞海运集团已经向中船集团下订单，寻求建造2型16艘大型集装箱船，金额达210多亿元人民币。

消费：世界最大的化妆品公司欧莱雅与中国电子商务公司阿里巴巴签署了为期三年的战略合作协议，共同打造行业首个“美妆数字化循环经济模式”。

公共事业：法国垃圾污水处理巨头苏伊士集团与万华化学集团和中铁上海工程局集团签订了海水淡化合作项目，进一步扩大三方在环保领域的合作。阿尔斯通签署了一项为成都地铁提供电气设备的协议。

核能：4月6日下午，中广核党委副书记李历与法国电力集团（EDF，下称法国电力）董事长兼首席执行官吕克·雷蒙共同签署了《关于核能领域设计与采购、运维、研发合作协议的签署声明》。

风电：法国总统马克龙访华期间，中国国家能源集团董事长刘国跃和法国电力集团董事长雷蒙签署《国家能源集团和法国电力集团扩展合作协议》。双方规划在江苏东台共同建设“风光氢储”绿色能源协同融合的海上综合智慧能源岛示范项目，总规划装机150万千瓦，并将积极达成第三方市场可再生能源项目的具体合作投资机会。

化工：中远海运集团董事长万敏与法国达飞集团董事长兼首席执行官鲁道夫·萨德、上港集团董事长顾金山共同签署了《关于开展港口船用绿色甲醇供应合作的备忘录》。根据备忘录，三方将携手共同合作，在包括上海港在内的中国主要港口，为达飞海运、中远海运未来的双燃料甲醇船队采购、供应和交付船用绿色甲醇燃料。

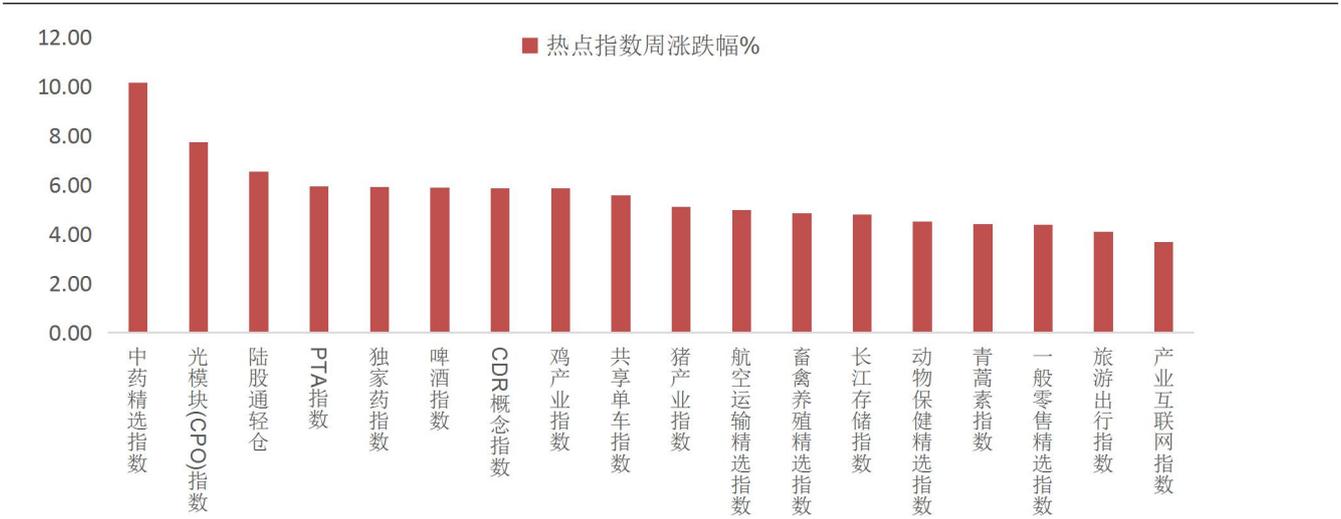
建筑：中南建筑设计院党委书记、董事长李霆与达索系统大中华区总裁张鹰共同签署深化合作意向书。此次中南建筑设计院与达索系统开展深化合作，旨在利用双方的技术及资源优势，立足中国本土，研发和推广城市建设数字化解决方案，以数字化技术助力中国城市与建筑行业数智化跃升。

4月9日，中华人民共和国和法兰西共和国发布联合声明，这是两国领导人在北京举行的会晤后发布的。声明中，双方强调了两国之间的友好关系，确认了双方在多个领域的合作意愿。声明中，双方再次确认了两国之间的友好关系，并表示将继续深化和扩大两国在各领域的合作。

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股上行趋势明显。相关热点上涨超

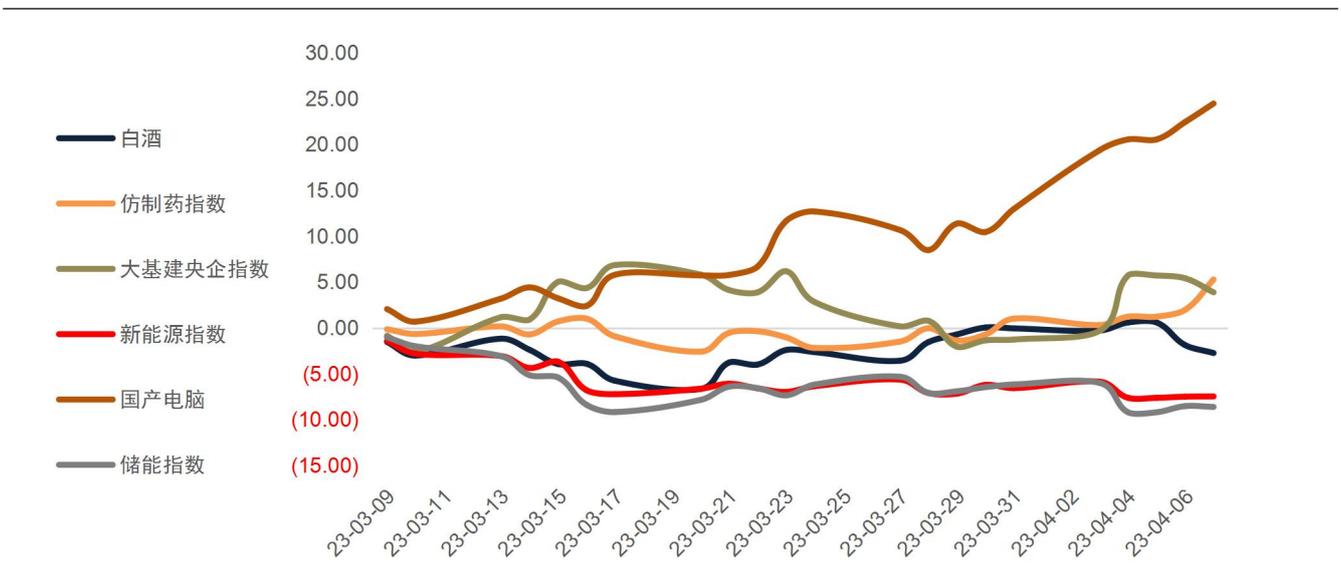
过 5%的有中药精选指数(+10.17%)、光模块(CPO)指数(+7.74%)、陆股通轻仓(+6.55%)、PTA 指数(+5.93%)、独家药指数(+5.93%)、啤酒指数(+5.9%)、CDR 概念指数(+5.87%)、鸡产业指数(+5.87%)、共享单车指数(+5.58%)、猪产业指数(+5.11%)。

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

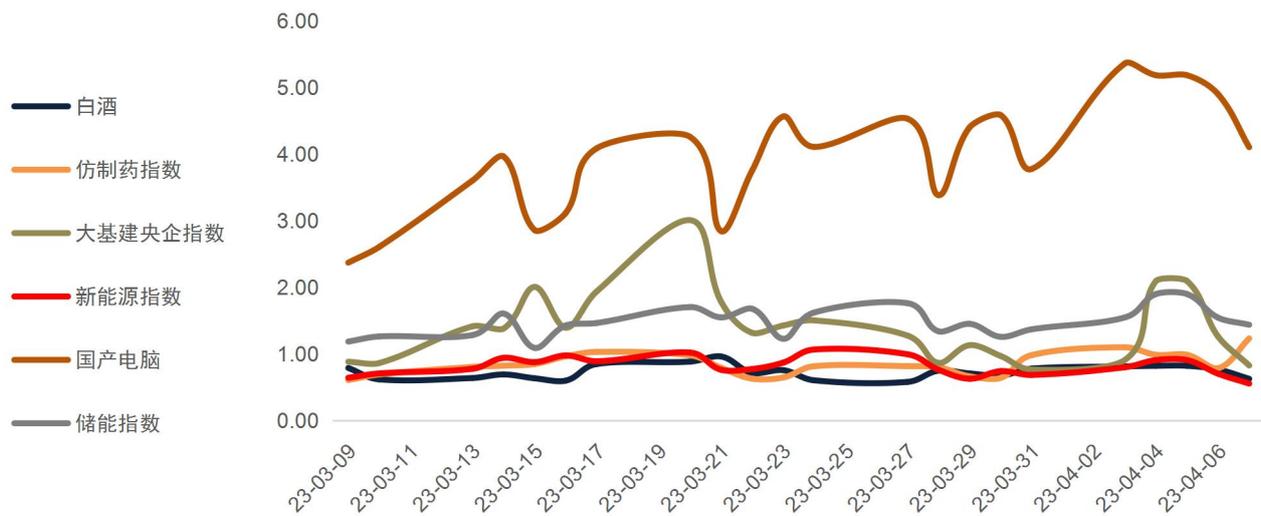
图 7：热点主题过去 30 天累计涨跌幅变化趋势（%）



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，新高个股较上周升高，达到 363 只，从行业分布来看，计算机、电子和传媒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，5 个行业本周没有创 52 周新高的个股。

表 1：本周 52 周新高个股

行业	股票名称	股票代码	当周最高价	总市值（万）	PE(TTM)
计算机	海康威视	002415.SZ	46.8	42,680,805	29.08
	金山办公	688111.SH	524.26	21,695,137	194.13
	科大讯飞	002230.SZ	70.1	15,216,202	121.93
	三六零	601360.SH	20.85	13,290,375	-64.33
	同花顺	300033.SZ	239.22	11,827,200	69.93
	宝信软件	600845.SH	61.48	10,243,313	55.48
	恒生电子	600570.SH	59.1	10,108,034	92.64
	紫光股份	000938.SZ	35.55	9,770,032	45.28
	广联达	002410.SZ	78.3	8,435,019	87.25
	大华股份	002236.SZ	27.43	8,189,535	30.64
	深信服	300454.SZ	167.5	6,636,736	-227.79
	中科曙光	603019.SH	43.16	5,867,768	43.61
	石基信息	002153.SZ	28.23	5,107,791	-93.46
	云从科技	688327.SH	61.8	4,365,512	-54.01
	云天励飞	688343.SH	127	3,586,850	-82.29
	启明星辰	002439.SZ	36	3,315,060	52.87
	广电运通	002152.SZ	13.08	3,220,947	38.93
	卫宁健康	300253.SZ	15.47	3,215,151	124.38

易华录	300212.SZ	48.4	3,040,773	-180.27
航天信息	600271.SH	16.84	2,918,293	27.05
同方股份	600100.SH	8.88	2,750,594	-13.92
萤石网络	688475.SH	47.8	2,643,750	72.3
光环新网	300383.SZ	15.07	2,548,986	45.09
泛微网络	603039.SH	93.44	2,410,578	107.99
拓尔思	300229.SZ	35.65	2,405,758	96.15
中科软	603927.SH	40.79	2,370,838	39.67
润和软件	300339.SZ	31.54	2,349,411	127.79
美亚柏科	300188.SZ	28.76	2,275,036	153.86
万达信息	300168.SZ	15.88	2,251,379	-78.21
中科星图	688568.SH	87.78	2,118,071	89.41
税友股份	603171.SH	51.4	2,022,955	99.4
左江科技	300799.SZ	199.99	1,987,108	-214.53
安恒信息	688023.SH	267	1,969,083	-112.58
拓维信息	002261.SZ	17.07	1,878,718	192.44
网宿科技	300017.SZ	7.75	1,854,732	93.07
创业慧康	300451.SZ	11.75	1,791,031	50.6
大智慧	601519.SH	8.76	1,754,920	-225.42
中科江南	301153.SZ	172.75	1,754,784	67.87
星环科技	688031.SH	153	1,703,873	-65.66
久远银海	002777.SZ	41.06	1,676,196	91.01
东方国信	300166.SZ	16.92	1,651,362	83.03
东软集团	600718.SH	13.2	1,614,852	13.35
虹软科技	688088.SH	42.29	1,590,302	221.81
博思软件	300525.SZ	25.86	1,559,961	65.82
宇信科技	300674.SZ	22.53	1,521,561	60.15
金证股份	600446.SH	16.56	1,512,830	90.84
天融信	002212.SZ	13.3	1,507,106	-156.31
财富趋势	688318.SH	186	1,499,194	97.62
神州信息	000555.SZ	14.73	1,402,690	67.92
绿盟科技	300369.SZ	18.72	1,377,558	113.98
数字政通	300075.SZ	27.03	1,341,221	49.63
优刻得	688158.SH	28.46	1,234,231	-25.54
超图软件	300036.SZ	26.22	1,228,281	-36.27
上海钢联	300226.SZ	45.82	1,215,412	76.79
国新健康	000503.SZ	13.44	1,182,869	-71.68
通行宝	301339.SZ	27.43	1,079,364	68.8
英方软件	688435.SH	133	1,054,271	290.82
三未信安	688489.SH	139.99	1,050,552	97.99
长亮科技	300348.SZ	14.35	1,016,745	89.74

	博彦科技	002649.SZ	17.5	975,063	25.16
	顶点软件	603383.SH	61.78	961,049	71.18
	万兴科技	300624.SZ	83.29	953,252	314.21
	达实智能	002421.SZ	4.41	928,814	43.86
	每日互动	300766.SZ	22.99	912,228	198.79
	山大地纬	688579.SH	23.7	910,022	87.28
	盛视科技	002990.SZ	38.46	908,048	90.59
	北信源	300352.SZ	6.14	869,894	-19.6
	中远海科	002401.SZ	25.88	853,149	46.9
	格灵深瞳	688207.SH	54.29	845,177	-70453.8
	启明信息	002232.SZ	20.44	790,541	108.06
	中孚信息	300659.SZ	36	785,537	-17.58
	金财互联	002530.SZ	10.33	783,094	-23.94
	捷顺科技	002609.SZ	12.02	761,753	71.51
	致远互联	688369.SH	104.65	760,391	84.57
	嘉和美康	688246.SH	53.88	712,275	96.66
	科大国创	300520.SZ	30.98	694,382	63.91
	金桥信息	603918.SH	18.13	666,747	131.03
	德明利	001309.SZ	88	650,233	70.11
	卓易信息	688258.SH	80.9	647,391	262.44
	浪潮软件	600756.SH	18.55	585,970	126.62
	朗玛信息	300288.SZ	17.28	583,962	91.76
	铜牛信息	300895.SZ	48.42	581,506	209.68
	同有科技	300302.SZ	12.25	561,565	-936.72
	思创医惠	300078.SZ	6.5	545,037	-7
	通达海	301378.SZ	127.75	535,026	60.97
	朗科科技	300042.SZ	29.5	531,260	123.04
	新智认知	603869.SH	10.75	520,140	99.35
	中科信息	300678.SZ	25.81	489,037	97.29
	和仁科技	300550.SZ	18.51	481,599	196.26
	梅安森	300275.SZ	25.64	476,259	135.99
	浩云科技	300448.SZ	6.68	444,471	559.32
	永信至诚	688244.SH	102.81	423,823	69.94
	罗普特	688619.SH	23.19	418,261	474.59
	开普云	688228.SH	69.99	399,578	64.14
	博睿数据	688229.SH	69.6	293,484	-62.64
	方直科技	300235.SZ	17.8	290,851	124.66
	浩丰科技	300419.SZ	7.31	266,989	-66.99
	博通股份	600455.SH	26.19	148,587	55.35
电子	工业富联	601138.SH	19	36,488,136	18.18
	中芯国际	688981.SH	61.61	23,465,166	39.1

海光信息	688041.SH	90.9	18,978,220	222.02
中微公司	688012.SH	181.97	11,104,725	94.93
传音控股	688036.SH	142.5	10,408,745	31.68
寒武纪	688256.SH	230.98	9,038,370	-79.27
澜起科技	688008.SH	79.26	8,668,276	65.89
华润微	688396.SH	66.08	8,459,148	32.03
蓝思科技	300433.SZ	14.14	6,778,853	-145.04
长电科技	600584.SH	38.55	6,703,576	20.75
龙芯中科	688047.SH	172	6,135,300	321.43
芯原股份	688521.SH	118.63	5,442,024	737.26
北京君正	300223.SZ	119.88	5,440,776	53.2
拓荆科技	688072.SH	379.96	4,799,870	193.53
沪电股份	002463.SZ	26	4,764,065	34.99
领益智造	002600.SZ	6.42	4,363,978	38.39
佰维存储	688525.SH	75.3	3,240,378	419
燕东微	688172.SH	26.86	3,199,209	49.21
深科技	000021.SZ	20.7	3,188,280	38.23
唯捷创芯	688153.SH	75.28	2,926,063	-540.47
深天马 A	000050.SZ	11.38	2,710,895	240.92
鼎龙股份	300054.SZ	27.96	2,559,391	71.55
南芯科技	688484.SH	65	2,513,650	102.1
芯源微	688037.SH	283	2,482,080	148.37
国科微	300672.SZ	119	2,444,281	106.4
景旺电子	603228.SH	27.34	2,235,893	22.98
信维通信	300136.SZ	22.77	2,135,423	33.98
东芯股份	688110.SH	43.25	1,870,716	51.28
国芯科技	688262.SH	81	1,829,760	140.49
源杰科技	688498.SH	259.99	1,575,513	144.41
漫步者	002351.SZ	18.2	1,513,260	61.38
甬矽电子	688362.SH	35.99	1,418,656	43.67
福晶科技	002222.SZ	31.73	1,354,320	62.23
上海新阳	300236.SZ	44.14	1,308,994	298.35
金宏气体	688106.SH	24.47	1,165,081	55.38
奋达科技	002681.SZ	6.19	1,111,222	33.05
生益电子	688183.SH	13.74	1,078,872	34.48
维信诺	002387.SZ	7.83	1,065,126	-4.2
天德钰	688252.SH	25.47	993,921	76.58
容大感光	300576.SZ	48.91	934,931	302.79
和林微纳	688661.SH	108	933,795	144.51
中科蓝讯	688332.SH	78.9	914,520	54.69
国光电器	002045.SZ	20.24	864,168	95.51

	洲明科技	300232.SZ	7.87	854,483	37.35
	聚飞光电	300303.SZ	6.55	793,292	33.89
	依顿电子	603328.SH	7.84	775,789	28.89
	佳禾智能	300793.SZ	21.5	690,989	54.72
	格林达	603931.SH	37.26	683,287	38.27
	清溢光电	688138.SH	26.33	673,670	81.46
	艾比森	300389.SZ	20.19	666,709	32.84
	力源信息	300184.SZ	5.86	663,556	25.27
	协创数据	300857.SZ	28.85	644,122	49.2
	超声电子	000823.SZ	11.82	618,074	16.39
	清越科技	688496.SH	13.98	603,000	103.56
	华海诚科	688535.SH	91	586,743	142.32
	炬芯科技	688049.SH	48.8	557,296	81.26
	中石科技	300684.SZ	19.79	529,687	33.62
	万润科技	002654.SZ	6.28	520,771	-10.38
	润欣科技	300493.SZ	10.3	519,893	85.62
	阿石创	300706.SZ	32.5	476,594	220.61
	金百泽	301041.SZ	26.49	270,753	66.01
	芒果超媒	300413.SZ	44	7,202,275	39.74
	三七互娱	002555.SZ	33.2	6,875,379	20.16
	昆仑万维	300418.SZ	53.2	6,000,504	682.17
	世纪华通	002602.SZ	6.73	4,948,497	172.07
	吉比特	603444.SH	588.4	4,187,610	28.67
	完美世界	002624.SZ	20.05	3,794,578	27.55
	巨人网络	002558.SZ	16.45	3,177,825	35.47
	恺英网络	002517.SZ	14.2	3,019,982	30.53
	汤姆猫	300459.SZ	9.18	2,844,291	55.97
	光线传媒	300251.SZ	10.19	2,795,728	-36.64
	凤凰传媒	601928.SH	11.31	2,672,145	11.06
传媒	人民网	603000.SH	24.04	2,494,439	110.68
	神州泰岳	300002.SZ	12.04	2,361,154	42.5
	蓝色光标	300058.SZ	10.2	2,286,772	3592.75
	捷成股份	300182.SZ	7.28	1,830,657	39.93
	浙数文化	600633.SH	14.45	1,802,400	44.45
	新华网	603888.SH	33.83	1,755,876	75.44
	中文在线	300364.SZ	24.2	1,751,125	-214.28
	中文传媒	600373.SH	13.64	1,723,641	11.15
	江苏有线	600959.SH	3.51	1,685,241	51.46
	华数传媒	000156.SZ	9.15	1,658,374	19.58
	山东出版	601019.SH	8.13	1,608,999	10.29
	华策影视	300133.SZ	8.69	1,471,431	38.99

	易点天下	301171.SZ	33.66	1,463,318	47.13
	中国科传	601858.SH	20.86	1,449,777	30.76
	姚记科技	002605.SZ	31.7	1,273,089	31.39
	掌趣科技	300315.SZ	4.76	1,251,897	-9.32
	皖新传媒	601801.SH	6.55	1,249,220	17.71
	游族网络	002174.SZ	14.26	1,222,688	-108.84
	新华文轩	601811.SH	12.68	1,206,773	10.77
	上海电影	601595.SH	25.2	1,129,464	-69.79
	中原传媒	000719.SZ	11.4	1,108,129	11.03
	中国出版	601949.SH	6.52	1,104,435	16.79
	新媒股份	300770.SZ	48.58	1,081,814	16.7
	奥飞娱乐	002292.SZ	7.31	1,046,919	-31.16
	省广集团	002400.SZ	6.7	1,040,772	48.89
	盛天网络	300494.SZ	33.56	865,254	42.35
	电广传媒	000917.SZ	6.27	864,709	-181.92
	电魂网络	603258.SH	31.22	767,271	38.16
	富春股份	300299.SZ	11	739,615	193.35
	城市传媒	600229.SH	8.18	534,952	17.34
	广电网络	600831.SH	7.2	483,146	92.12
	中视传媒	600088.SH	11.55	445,431	-77.05
	出版传媒	601999.SH	7.39	388,394	74
	卓创资讯	301299.SZ	66.4	361,800	62.01
	果麦文化	301052.SZ	43.38	303,465	74.37
	世纪天鸿	300654.SZ	13.29	270,565	75.99
	东阿阿胶	000423.SZ	55.15	3,423,802	43.9
	海思科	002653.SZ	27.6	3,074,965	177.73
	美年健康	002044.SZ	7.68	2,908,290	-342.44
	贝达药业	300558.SZ	69.1	2,839,610	204.26
	国药股份	600511.SH	38.3	2,775,062	14.13
	健康元	600380.SH	14	2,671,927	18.47
	天士力	600535.SH	17.14	2,459,508	-95.88
	太极集团	600129.SH	45.3	2,451,433	70.1
医药生物	惠泰医疗	688617.SH	370.67	2,450,455	68.44
	通化东宝	600867.SH	12.1	2,378,458	14.47
	达仁堂	600329.SH	42.38	2,314,416	36.22
	安科生物	300009.SZ	12.13	2,001,216	28.45
	康缘药业	600557.SH	33.71	1,841,483	39.52
	康恩贝	600572.SH	6.83	1,639,683	8.12
	新诺威	300765.SZ	23.79	1,490,094	20.52
	普瑞眼科	301239.SZ	99.74	1,403,127	201.71
	仙琚制药	002332.SZ	13.95	1,364,113	19.89

	泽璟制药	688266.SH	56.7	1,298,640	-24.87
	艾力斯	688578.SH	28.5	1,260,000	-200.95
	九芝堂	000989.SZ	15.49	1,256,522	32.08
	江中药业	600750.SH	20.51	1,251,543	21
	九强生物	300406.SZ	21.7	1,244,233	34.16
	普门科技	688389.SH	29.12	1,229,071	55.57
	马应龙	600993.SH	28.65	1,212,554	23.64
	健民集团	600976.SH	84.93	1,190,373	29.21
	益方生物	688382.SH	20.39	1,152,875	-24.21
	桂林三金	002275.SZ	18.55	1,058,211	28.2
	佐力药业	300181.SZ	15.41	1,028,935	40.85
	羚锐制药	600285.SH	16.77	930,632	21.14
	迪瑞医疗	300396.SZ	33.2	864,154	34.78
	首药控股	688197.SH	52.1	774,827	-48.38
	翔宇医疗	688626.SH	43.87	682,240	41.76
	山外山	688410.SH	44.5	632,037	106.7
	康辰药业	603590.SH	36.88	586,560	51.26
	方盛制药	603998.SH	13.9	573,026	20.05
	赛科希德	688338.SH	57.19	461,882	42.55
	科源制药	301281.SZ	42.5	309,400	33.9
	中际旭创	300308.SZ	73.31	5,646,780	48.29
	新易盛	300502.SZ	70.79	3,559,745	37.1
	锐捷网络	301165.SZ	57.63	3,102,272	56.41
	天孚通信	300394.SZ	71.75	2,659,332	71.76
	信科移动	688387.SH	7.42	2,440,987	-42.63
	光迅科技	002281.SZ	29.68	2,224,440	36.89
	剑桥科技	603083.SH	47.56	1,230,432	71.76
	博创科技	300548.SZ	40.5	991,435	51.04
	光库科技	300620.SZ	56.58	864,215	70.12
	大富科技	300134.SZ	11.28	850,387	-52.68
通信	共进股份	603118.SH	10.99	831,752	18.28
	仕佳光子	688313.SH	18.28	802,904	88.4
	欧比特	300053.SZ	12.31	800,708	-30.36
	东土科技	300353.SZ	15.5	791,679	-450.47
	通鼎互联	002491.SZ	7	766,286	-14.03
	永鼎股份	600105.SH	5.17	723,653	118.17
	太辰光	300570.SZ	33.54	721,039	40.05
	德科立	688205.SH	72.16	659,558	64.9
	德生科技	002908.SZ	20.31	626,774	53.85
	联特科技	301205.SZ	94.57	599,705	47.89
	兆龙互连	300913.SZ	34.86	597,922	46.73

	天邑股份	300504.SZ	21.42	569,119	23.17
	挖金客	301380.SZ	61.99	374,816	78.75
	映翰通	688080.SH	69.44	365,010	57.44
	亿通科技	300211.SZ	11.38	331,268	132.05
	华星创业	300025.SZ	6.37	308,737	221.23
	欣天科技	300615.SZ	14.59	272,764	75.14
	澄天伟业	300689.SZ	23.5	254,666	70.18
	世纪鼎利	300050.SZ	4.54	253,136	-1.9
	中国中车	601766.SH	6.8	17,838,747	16.25
	华工科技	000988.SZ	33.5	3,194,482	35.26
	美亚光电	002690.SZ	33.2	2,794,823	38.28
	豪迈科技	002595.SZ	31.4	2,356,000	19.63
	中国一重	601106.SH	3.42	2,283,641	133.56
	精测电子	300567.SZ	74	2,024,058	131.84
	日联科技	688531.SH	204	1,550,709	216.2
机械设备	中密控股	300470.SZ	45.18	938,227	29.97
	天马股份	002122.SZ	4.43	881,968	103.63
	华中数控	300161.SZ	45.88	825,983	1226.39
	卓然股份	688121.SH	32.47	632,320	24.81
	四方科技	603339.SH	16.26	469,731	17.01
	蓝英装备	300293.SZ	13.06	431,170	-87.92
	永和智控	002795.SZ	14.15	423,835	148.88
	如通股份	603036.SH	13.37	271,515	43.99
	南方航空	600029.SH	8.42	13,430,634	-4.55
	招商公路	001965.SZ	9.05	5,442,961	11.2
	吉祥航空	603885.SH	20.22	4,317,310	-12.62
	招商港口	001872.SZ	18	4,203,578	13.15
交通运输	白云机场	600004.SH	17.02	3,895,618	-71.76
	青岛港	601298.SH	6.45	3,777,720	8.97
	海峡股份	002320.SZ	7.72	1,600,374	105.3
	广深铁路	601333.SH	2.57	1,571,183	-8.67
	铁龙物流	600125.SH	6.3	784,618	23.25
	紫金矿业	601899.SH	13.14	33,343,868	16.93
	山东黄金	600547.SH	25.07	10,290,759	89.66
	中金黄金	600489.SH	11.68	5,545,325	27.35
	中金岭南	000060.SZ	4.94	1,805,233	14.71
有色金属	恒邦股份	002237.SZ	12.78	1,449,942	29.05
	盛达资源	000603.SZ	18.65	1,240,564	30.82
	豫光金铅	600531.SH	6.33	670,499	15.78
	中科磁业	301141.SZ	48.96	373,249	41.76
食品饮料	青岛啤酒	600600.SH	124.59	13,538,838	44.89

	今世缘	603369.SH	66.7	8,173,067	33.89
	顺鑫农业	000860.SZ	39.09	2,801,653	-41.62
	珠江啤酒	002461.SZ	9.61	2,087,168	34.89
	盐津铺子	002847.SZ	138.89	1,723,178	59
	广州酒家	603043.SH	30.7	1,717,687	33.01
	上海梅林	600073.SH	9.16	825,201	16.41
建筑装饰	四川路桥	600039.SH	14.42	8,821,410	7.87
	深桑达 A	000032.SZ	40.65	4,563,216	-240.51
	中材国际	600970.SH	12.36	3,211,662	14.64
	太极实业	600667.SH	8.38	1,693,376	-124.11
	节能铁汉	300197.SZ	2.78	764,998	-14.85
	利柏特	605167.SH	10.1	433,801	31.64
农林牧渔	巨星农牧	603477.SH	37.18	1,738,446	109.97
	新五丰	600975.SH	13.45	1,366,052	-41.19
	罗牛山	000735.SZ	8.54	939,635	-32.5
	国投中鲁	600962.SH	15.45	369,716	40.14
	播恩集团	001366.SZ	23.23	293,562	37.92
社会服务	锦江酒店	600754.SH	68.06	6,197,497	1527.64
	宋城演艺	300144.SZ	17.31	4,376,997	-1051.31
	黄山旅游	600054.SH	14.52	859,894	-248.09
	米奥会展	300795.SZ	60.98	575,910	-195.79
	科德教育	300192.SZ	11.88	330,130	-7.14
商贸零售	小商品城	600415.SH	6.25	3,247,755	18.61
	红旗连锁	002697.SZ	6.17	835,040	17.19
	三江购物	601116.SH	16.05	779,346	60.61
	华凯易佰	300592.SZ	24.32	676,092	92.59
	中央商场	600280.SH	4.93	541,600	112.62
家用电器	海信视像	600060.SH	19.88	2,585,228	15.4
	海信家电	000921.SZ	21.17	2,388,708	19.35
	四川长虹	600839.SH	5.34	2,215,797	64.9
	兆驰股份	002429.SZ	4.98	2,181,985	-60.07
	长虹美菱	000521.SZ	5.82	510,044	22.95
汽车	宇通客车	600066.SH	12.65	2,641,229	34.79
	岱美股份	603730.SH	19.08	1,718,675	36.58
	飞龙股份	002536.SZ	11.99	542,771	189.53
	博俊科技	300926.SZ	35.53	499,104	33.74
基础化工	彤程新材	603650.SH	45.2	2,571,674	88.35
	华西股份	000936.SZ	8.33	676,913	38.15
	百傲化学	603360.SH	17.11	426,493	10
	同益股份	300538.SZ	18.21	312,899	-66.05
国防军工	景嘉微	300474.SZ	143.2	5,793,785	267.73

	北斗星通	002151.SZ	36.8	1,841,410	126.81
	内蒙一机	600967.SH	10.4	1,708,890	20.76
纺织服饰	老凤祥	600612.SH	61.53	2,446,808	18.56
	比音勒芬	002832.SZ	34.5	1,861,075	25.18
	潮宏基	002345.SZ	8.52	740,131	24.64
环保	联合水务	603291.SH	18.1	766,029	59.05
	国泰环保	301203.SZ	44.95	315,280	21.2
房地产	华发股份	600325.SH	12.67	2,578,702	10
	海南高速	000886.SZ	6.68	631,861	53.24
美容护理	名臣健康	002919.SZ	44.77	712,344	-1205.66
	倍加洁	603059.SH	28.27	264,935	27.23
电力设备	欧陆通	300870.SZ	75.32	763,140	84.64
	新宏泰	603016.SH	24.73	366,399	54.6
综合	天宸股份	600620.SH	13.92	946,241	263.32
石油石化	海油发展	600968.SH	3.57	3,486,630	19.56
银行	农业银行	601288.SH	3.19	109,206,286	4.28
非银金融	国投资本	600061.SH	7.25	4,626,220	15.73

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，虽然目前预计美联储加息预期降低，但在持续调整以及遏制通胀过程中，仍存在加息加快的可能，可能会导致全球经济风险放大。

◆ 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，对整体经济的结构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,本报告的任一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