

2023年4月10日，沪深交易所主板注册制首批10家企业上市，至此A股市场注册制全线“通关”，中国资本市场正式进入全面注册制时代。历史将铭记这一天。

行情方面，10只新股全线飙升，其中8只较开盘价大涨30%，9只盘中触发临时停牌。此外，6只新股盘中涨幅一度翻倍。

全面注册制下相关交易新规今日也正式启用，重要规则变化包括但不限于：新股上市前5日将不设涨跌幅限制，第6日开始恢复10%的涨跌幅限制，新股上市的连板现象将不复存在；引入优化了涨跌2%的价格交易笼子机制，超出范围的报价将会被直接拒单；优化临时停牌机制、沪市主板增加2种市价申报、新增特殊标识、上市首日即纳入两融标的等。

在今天上午举行的沪深交易所主板注册制首批企业上市仪式上，证监会主席易会满指出，注册制改革是一场触及监管底层逻辑的变革、刀刃向内的变革、牵动资本市场全局的变革，影响深远。

业内人士普遍认为，股票发行注册制改革全面落地，为加快构建一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供更加坚实的制度支撑。

那么今天A股作何反应呢？一起来看行情复盘。

【市场热点回顾及解读】

今日大盘高开后全天震荡下滑，截至收盘，上证指数跌0.37%报3315.36点，终结6连阳；深证成指跌0.8%，创业板指跌0.14%。A股在北向连续第三日缺席下放量成交1.23万亿元，环比显著放大，连续5日位于万亿上方。

盘面上，官媒周末点名且越来越多的卖方开始提示拥挤度等风险下，TMT行业呈现无死角杀跌出货行情，板块跌停个股近期首次超过涨停数量；中字头盘中穿插性上涨，中国石化创下15年新高；科技股溢出资金开始物色下一站，新能源是较为明显的高切低行业，且午后多个细分行业龙头无视指数下跌低位放量，风格切换征兆愈发明显。

从个股表现来看，整体跌多涨少，共3728只个股下跌，1285只上涨，110只持平。全面注册制首日资金仍在适应新环境新玩法。

主力资金动向上，在31个申万一级行业中，电力设备净流入近50亿元遥遥领先，公用事业净流入近15亿元位列第二。净流出方面，此前的“香饽饽”计算机行业大幅净流出120亿元居首，电子、食品饮料、传媒等行业净流出额居前。

【ETF全知道热点收评】今日重点聊聊券商、医疗两个板块主题的交易和基本面情况。

一、【券商ETF (512000)】

券商板块今日高开低走，中证全指证券公司指数收跌0.87%，盘初一度涨逾1%，49只成份股中仅3股收红，其中东方证券大涨3.24%一枝独秀。消息面上，东方证券4月9日发布上市券商首份一季报，2023年一季度实现营业收入44.37亿元，同比增长41.93%；实现净利润14.28亿元，同比增长525.67%。

值得注意的是，在市场整体环境低迷拖累下，东方证券去年业绩大幅下滑，此首份上市

券商202

3年一季报或预示

行业整体业绩将“深蹲起跳”。山

西证券表示，

预计券商业绩将在一季度有明显改善，关注一季报业绩改善带来的板块热度提升。

热门ETF方面，A股顶流券商ETF (512000)

收跌0.99%录得一条大阴线，失守5日均线，全天成交额7.40亿元。

尽管板块今日短线调整，但从基本面来看，近日利好消息不断。

今日A股主板首批注册制企业正式

上市交易，标志全面注册制改革全面落地。山西证券指出，

证券是作为资本市场重要中介机构，将受益于投行业务增量及其带动的成交、两融、做市等业务机遇，带来业绩改善

。同时，促使投行业务服务链条拉长，提高执业质量，大型券商在项目储备及综合服务能力上优势明显，建议关注业务布局领先的头部券商及投行业务特色券商。

4月7日中国结算发布消息称，拟

降低券商结算备付金缴纳比例

，本次实现股票类业务最低备付缴纳比例由16%平均降至15%左右。此举被视为证券业“定向降准”，将有助于进一步降低资金成本，推动市场流动性改善。

根据市场分析人士测算，本次股票类业务最低结算备付金缴纳比例有望释放不高于200亿元的流动资金，而2022年4月启动的调整释放约394亿元资金，两轮调降合计释放流动资金约在600亿元。

申万宏源证券最新研报观点表示，近期资本市场改革持续推进，《证券公司监督管理条例》征求意见，券商监管框架日渐完善，业务经营环境持续向好；在去年一季度业绩低基数下（利润同比-46%），2023年一季度券商板块盈利增长确定性强，预计利润同比增40%。而此次调降股票类业务最低备付缴纳比例事件政策信号意义积极，为监管持续践行“降低市场摩擦成本”又一举措。

资料显示，券商ETF（512000）跟踪的中证全指证券公司指数一键囊括49只上市券商股，其中前5大权重占比达43%，前10大权重占比达58%，近6成仓位集中于十大龙头券商，“大资管”+“大投行”龙头齐聚；另外4成仓位兼顾中小券商的业绩高弹性，吸收了中小券商阶段性高爆发特点，是一只集中布局头部券商、同时兼顾中小券商的高效率投资工具。

二、【医疗ETF（512170）】

医疗板块全天红盘震荡，中证医疗指数连续第4日上涨，成份股方面，医美概念活跃，昊海生科涨近5%，巨头爱美客、爱尔眼科双双涨超2%；CXO及创新药概念逆市上扬，美迪西涨3.72%，权重股药明康德涨近1%。医疗信息化跟随AI概念遭遇重挫，卫宁健康跌近8%。

表征医疗板块行情的医疗ETF（512170）
收盘涨0.39%，为连续第3日上涨，全天成交8.13亿元。

年初以来资金悄然布局医疗板块，近期增仓节奏持续加快。行情数据显示，此前10个交易日内，医疗ETF（512170）有9日获资金净申购，合计净流入超16亿元；拉长时间看，近60个交易日医疗ETF（512170）资金净流入合计超36亿元。

消息面上，当前为财务报表披露期，医疗板块在2022年的数据表现亮眼。截至最新，中证医疗指数50只成份股已有29家披露2022年年报，从整体口径统计，29家整体归属母公司净利润460.37亿元，同比增长30.33%，营业收入1657.21亿元，同比增长47%，整体业绩呈现较高韧性，或成为资金持续加仓该板块的重要因素之一！

此外，医疗板块当前估值极具吸引力。Wind数据显示，截至4月10日，医疗ETF（

512170) 跟踪的中证医疗指数PE-TTM估值24.97倍，低于历史约97%时间区间，中长期配置性价比尤为突出。

公开数据显示，截至4月7日，医疗ETF (512170) 最新基金份额超407亿份，基金规模突破200亿元，成为全市场29只医药医疗类ETF中首只规模超200亿元的ETF，并跻身A股第四只200亿体量顶流行业& ; ; ;主题ETF！

对于医药医疗后市，基金经理胡洁女士表示，医疗板块2022年业绩数据表现亮眼。同时随着新冠疫情的逐渐淡出，国内医疗需求全面复苏，目前从一季度医疗各板块的业绩恢复情况来看，CXO行业、民营医院行业、医疗器械行业、医美等板块的业绩恢复都非常明显。

今年一系列行业政策的出台也为医疗的高景气奠定了基础，如3月23日，国务院发布的《关于进一步完善医疗卫生服务体系的意见》，对于增强基层医疗服务发出了明确信号，再叠加一季度出台的关于设备配置证的新政策，预计会对医疗器械板块和民营医疗板块带来新的催化。此外，今年一季度，国内新药临床实验数量实现了15%左右的正增长，随着美国加息周期告一段落，我们预计新药研发的投入将重新回归到正向周期，为CXO板块未来几年的增长提供支持。

胡洁进一步表示，从长期来看，我们认为医疗是一个长坡厚雪赛道品种，因为人口老龄化的加速、14亿人口的医疗健康刚需，是驱动医疗行业长期高景气度的坚实底层逻辑。当前医疗板块在历史估值底部区域，中证医疗指数位于近8年以来的2%估值分位数左右，且相关政策或出现向好趋势，因此可以在左侧积极布局，并保有耐心，长期配置享受医疗行业长期发展的红利。

平安证券《2023年一季度国产创新药多领域开花，关注AACR对行业催化》中指出

医药医疗三条投资主线：

主线一：中医药行业景气度持续提升；

主线二：防疫政策优化，需求复苏可期。

随着我国疫苗接种率的提升，以及Omicron毒株的重症率下降，我国疫情防控政策持续优化。新冠药物、疫苗需求有望持续走高，而医疗消费、药店等市场则有望复苏。

主线三：

产业升级，寻找摇摆环境下的确定性。

产业升级在大方向上并没有发生改变，符合产业进化趋势的细分赛道及对应公司有更大机会能够穿越周期，实现可持续发展，我们认为下列细分赛道的长期价值有望在2023年重新得到市场重视，

迎来估值回归：

1) 创新药及其产业链 (CXO & ; ; ; 上游供应商) ; 2) 临床价值明确的医疗器械 ; 3) 高壁垒制剂及原料企业。

资料显示，医疗ETF (512170) 成份股全面覆盖了医疗器械和医疗服务领域的细分龙头，其中医疗器械直接受益于后疫情时代医疗新基建，权重近

4成；同时覆盖8

只CXO龙头概念股。医疗服务概念

则直接受益于

人口老龄化、医疗消费升级和医美

等时代大趋势，具备长期国民级需求增长和高成长双重特性。

风险提示：券商ETF被动跟踪中证全指证券公司指数，该指数基日为2007.6.29，发布于2013.7.15；医疗ETF被动跟踪中证医疗指数，该指数基日为2004.12.31，发布于2014.10.31。指数成份股构成根据该指数编制规则适时调整，其回测历史业绩不预示指数未来表现。文中提及个股仅为指数成份股客观展示列举，不作为任何个股推荐，不代表基金管理人和本基金投资方向。任何在本文出现的信息（包括但不限于个股、评论、预测、图表、指标、理论、任何形式的表述等）均只作为参考，投资人须对任何自主决定的投资行为负责。另，本文中的任何观点、分析及预测不构成对阅读者任何形式的投资建议，本公司亦不对因使用本文内容所引发的直接或间接损失负任何责任。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，选择与自身风险承受能力相适应的产品。基金过往业绩并不预示其未来表现！根据基金管理人的评估，券商ETF、医疗ETF风险等级均为R3-中风险。销售机构（包括基金管理人直销机构

和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价,投资者应及时关注基金管理人出具的适当性意见,各销售机构关于适当性的意见不必然一致,且基金销售机构所出具的基金产品风险等级评价结果不得低于基金管理人作出的风险等级评价结果。基金合同中关于基金风险收益特征与基金风险等级因考虑因素不同而存在差异。投资者应了解基金的风险收益情况,结合自身投资目的、期限、投资经验及风险承受能力谨慎选择基金产品并自行承担风险。中国证监会对本基金的注册,并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益做出实质性判断或保证。基金投资需谨慎。

本文源自金融界资讯