

本报记者 周尚仔

每年年初，券商推出的年度重磅预测总是受到市场广泛关注。新年伊始，包括中信证券、中金公司、中信建投、招商证券、兴业证券、广发证券、中泰证券、西部证券在内的八大券商研究所发布的2023年A股、港股市场走势十大预测如期发布。

2023年，资本市场将迎来哪些趋势性投资机会？对此，上述券商有“共识”，例如A股将重回上行周期，港股市场可能具备更大修复弹性，而市场上成长风格或将相对占优。此外，资金面有望好转，市场将逐步走出存量博弈、迎接增量入市。

一季度或迎来修复行情

兴业证券则预测，2023年一季度市场有望迎来一波真正的修复行情。

中信建投预测，A股市场已站在新的历史起点，经济走向修复；2023年上市公司盈利小幅增长，指数整体大概率是小牛市。中泰证券预测，二季度后，市场或将开展一波盈利与估值双升的指数牛市。同时，本轮牛市最重要的驱动在于产业周期之下各行业集中度、利润分配重构以及国企改革加速下央企估值提升。

具体走势上，招商证券预测，A股将震荡走高，全年走势呈现“N”字型。2023年A股将重回上行周期，而“N”是随后出现频率最高的形态。

在部分券商看来，2023年港股市场的走势似乎更值得期待。

中金公司预测，2023年随着一些因素边际改善以及当前估值仍具备中长期吸引力，A股和港股在2023年均有望实现两位数左右收益。对比之下，港股前期受压制时间更长且估值水平更低，随着“三重压力”逐步缓解，尤其是基本面迎来反转，港股市场可能具备更大的修复弹性，并有望阶段性跑赢A股。

广发证券同样预测，港股弹性大于A股。港股对于“基本面修复+美债利率筑顶”比A股更敏感。中信证券则预测，2023年的做多机会值得期待，今年可能是A股及H股表现亮眼的一年。

资金面有望好转

增量资金方面，中金公司判断，2023年随着市场好转，A股及港股资金面也有望好转，A股偏股型公募基金发行规模有望回升且高于2022年，机构投资者占比延续提升趋势；港股市场南向资金流入规模有望进一步扩大，海外资金也有望在基本面修复的推动下逐步回流。

中泰证券预测，2023年一季度至二季度初，电力等高分红板块与军工、计算机等科技股相对占优，而年中后，伴随经济、通胀与利率回升，低估值蓝筹将相对占优；建议重视保险等金融股、必选消费、央企估值重估等板块机会；此外，医药股将是贯穿2023年全年的高景气品种。

招商证券同样预测，A股在经济温和复苏、外部流动性改善的大环境下，成长风格有望相对占优。中信建投则预测，在反应复苏预期和稳增长预期时，大盘价值会阶段表现，但随着时间推移和经济环境明朗，成长风格表征的中期结构线索最终会占优。

根据西部证券的测算，2023年，A股有望迎来近8000亿元的增量资金。招商证券则预计，随着A股市场转好，公募基金发行情况有望回暖，但是在经历2022年的调整后，综合新发基金和老基金申赎两个因素，保守估计2023年公募基金净增量规模约为5100亿元。