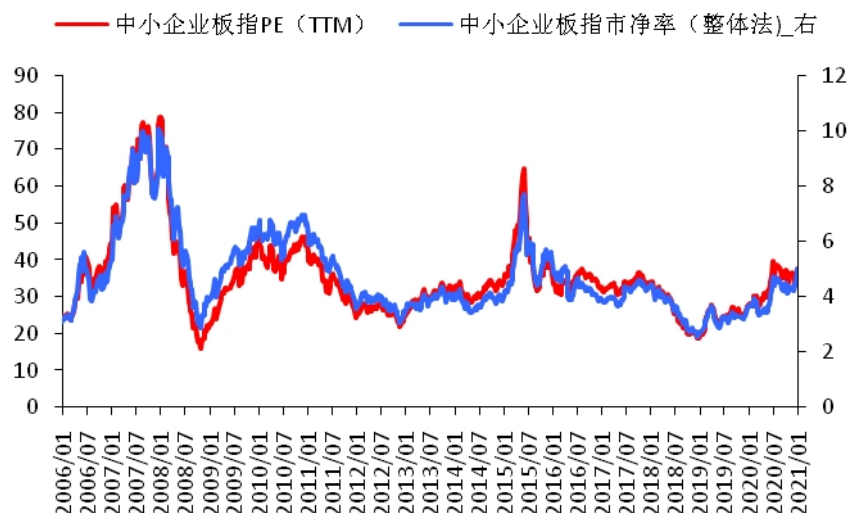
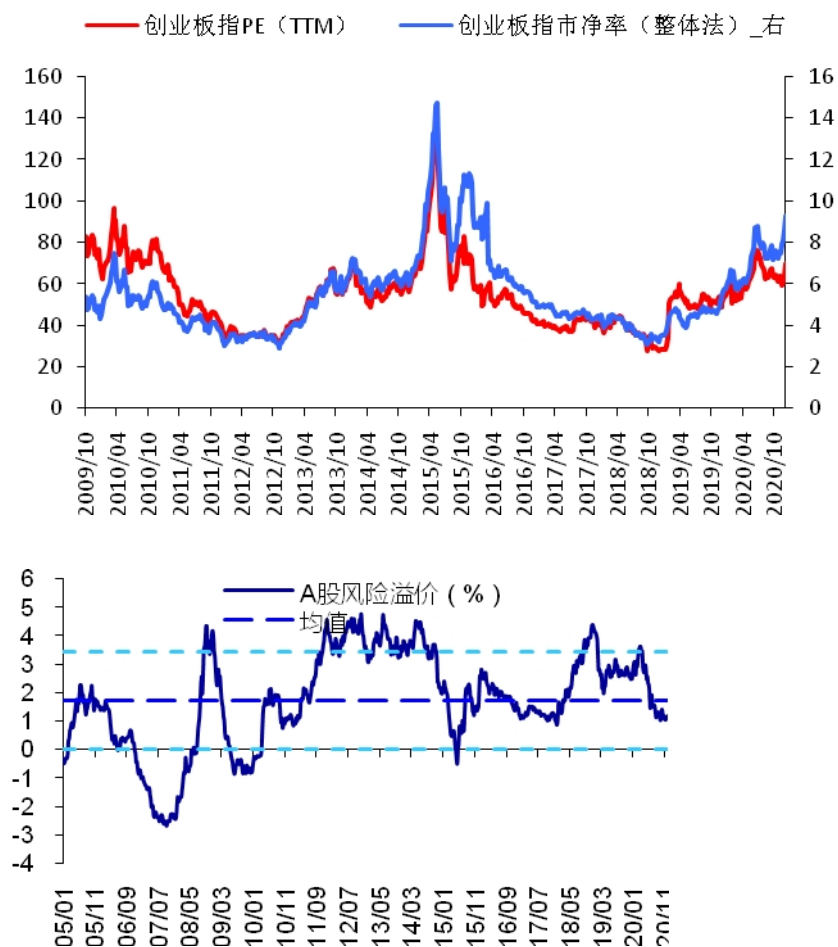


一、估值水平

1、市场整体估值





二、企业盈利情况

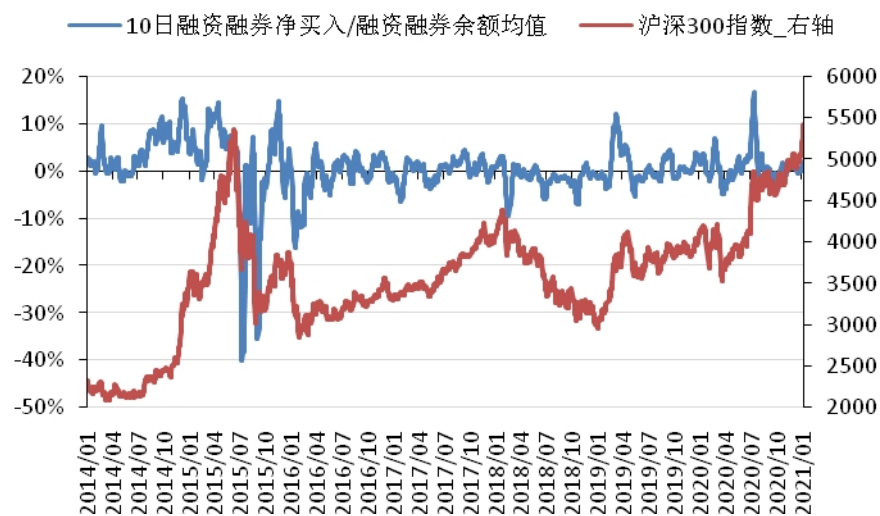
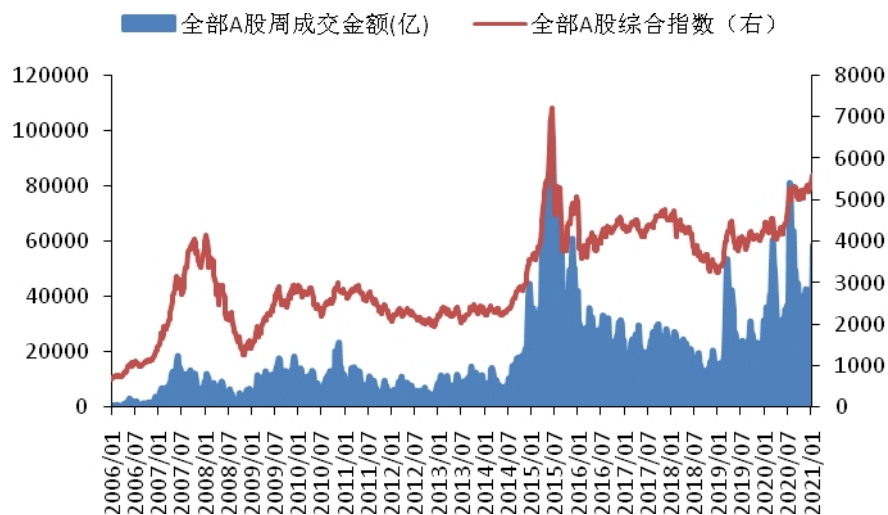
分板块和分行业 ROE 预测

板块名称	市盈率(整体法)	预测市盈率(整体法)	市净率(整体法)
		[年度] 2020	
农业	199.49	62.60	3.92
林业	157.28	0.00	2.62
畜牧业	19.20	11.26	4.58
渔业	-13.08	0.00	1.97
农、林、牧、渔服务业	121.47	0.00	4.14
煤炭开采和洗选业	8.99	9.00	0.97
石油和天然气开采业	12.54	52.71	0.67
黑色金属矿采选业	44.79	21.43	3.15
有色金属矿采选业	71.55	42.18	3.68
开采辅助活动	44.05	31.56	1.77
农副食品加工业	61.32	30.40	5.94
食品制造业	71.03	56.05	9.31
酒、饮料和精制茶制造业	67.17	59.26	13.15
纺织业	45.58	19.56	1.58
纺织服装、服饰业	37.57	22.74	2.15
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	26.85	33.24	1.47
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	27.55	27.16	2.25
家具制造业	32.46	27.07	3.84
造纸及纸制品业	26.90	20.95	2.18
印刷和记录媒介复制业	26.46	18.67	2.45
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	76.35	54.96	5.89
石油加工、炼焦及核燃料加工业	21.87	28.82	1.39
化学原料及化学制品制造业	36.38	29.90	2.94
医药制造业	80.96	47.70	5.06
化学纤维制造业	33.91	24.74	3.82
橡胶和塑料制品业	48.49	22.69	3.72
非金属矿物制品业	24.36	19.07	3.15
黑色金属冶炼及压延加工	13.70	13.45	1.04
有色金属冶炼及压延加工	1,459.41	58.06	2.95
金属制品业	36.71	26.02	2.50
通用设备制造业	108.68	27.86	2.41
专用设备制造业	67.66	37.18	4.90
汽车制造业	61.31	30.20	2.82
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	56.02	41.21	2.69
电气机械及器材制造业	55.57	40.39	4.87

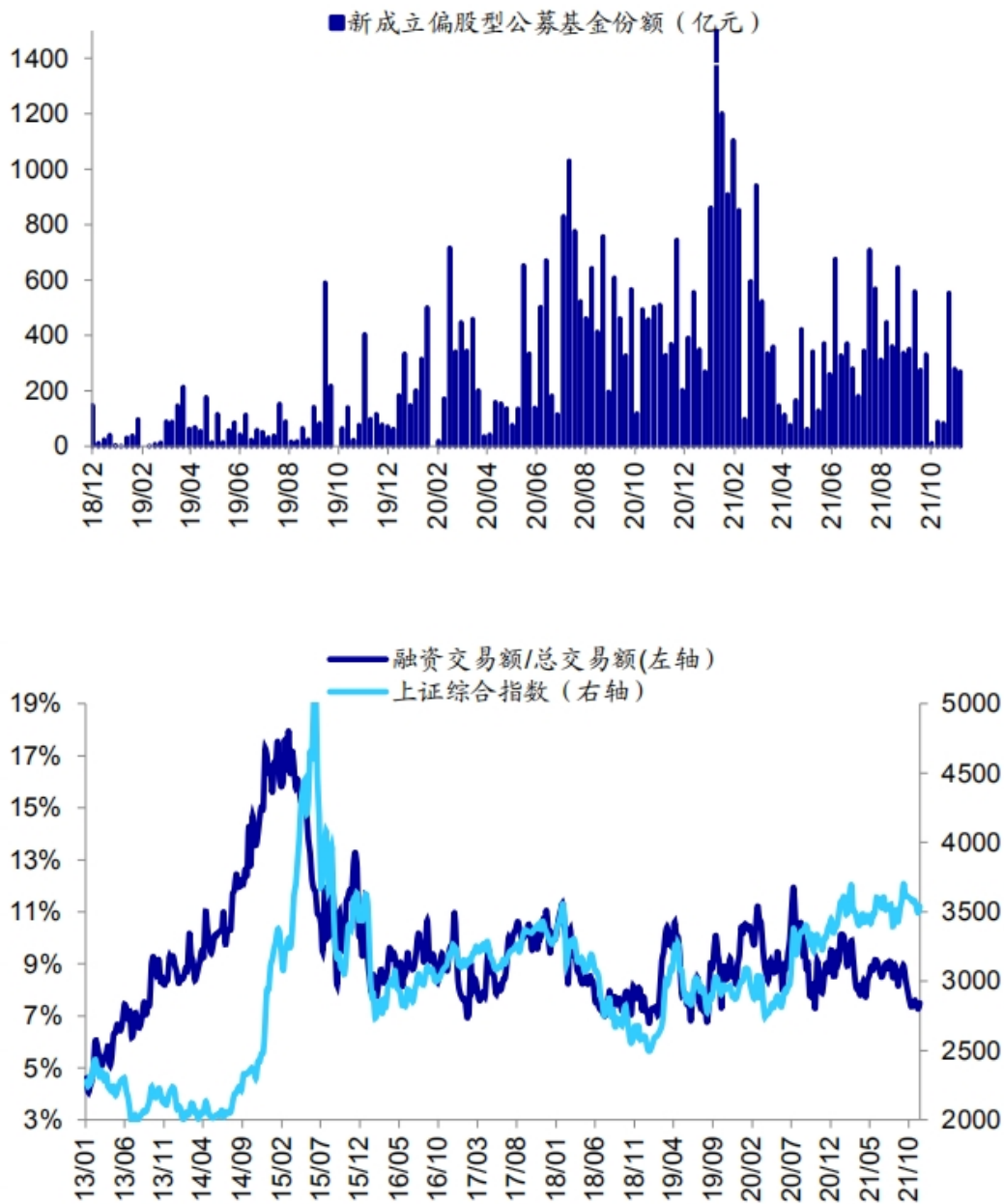
计算机、通信和其他电子设备制造业	87.29	44.82	4.88
仪器仪表制造业	58.73	29.38	3.35
其他制造业	-14.41	23.23	3.23
废弃资源综合利用业	-1,200.73	36.60	3.38
电力、热力生产和供应业	19.52	14.33	1.28
燃气生产和供应业	55.89	16.08	1.79
水的生产和供应业	16.57	13.54	1.13
房屋建筑业	17.03	14.90	1.00
土木工程建筑业	7.53	5.88	0.70
建筑装饰和其他建筑业	26.79	18.00	1.60
批发业	20.13	13.32	1.46
零售业	26.13	24.53	1.74
铁路运输业	14.87	25.44	1.18
道路运输业	10.86	17.71	1.06
水上运输业	18.65	16.03	1.49
航空运输业	24.36	-17.21	1.69
装卸搬运及其他运输代理	-2,063.68	18.73	2.49
仓储业	129.07	28.37	1.73
住宿业	34.53	3,792.83	2.97
餐饮业	71.28	28.31	3.11
电信、广播电视和卫星传输服务	35.12	28.09	1.24
互联网和相关服务	-107.88	22.12	3.58
软件和信息技术服务业	145.60	54.48	4.88
货币金融服务	6.19	6.61	0.64
资本市场服务	35.27	23.24	2.09
保险业	12.98	14.37	2.15
其他金融业	37.18	21.18	1.72
租赁业	10.10	20.97	0.57
商务服务业	133.84	46.20	4.47
研究和试验发展	169.76	112.27	10.25
专业技术服务业	36.07	24.23	3.65
生态保护和环境治理业	28.19	17.21	1.71
公共设施管理业	34.62	47.20	2.01
卫生	-542.36	117.96	13.73
新闻和出版业	13.88	12.72	1.22
广播、电视、电影和影视录音制作业	-14.22	-71.11	2.17
文化艺术业	113.05	67.10	6.34
体育	53.00	0.00	3.05

三、流动性指标

1、资金入市指标

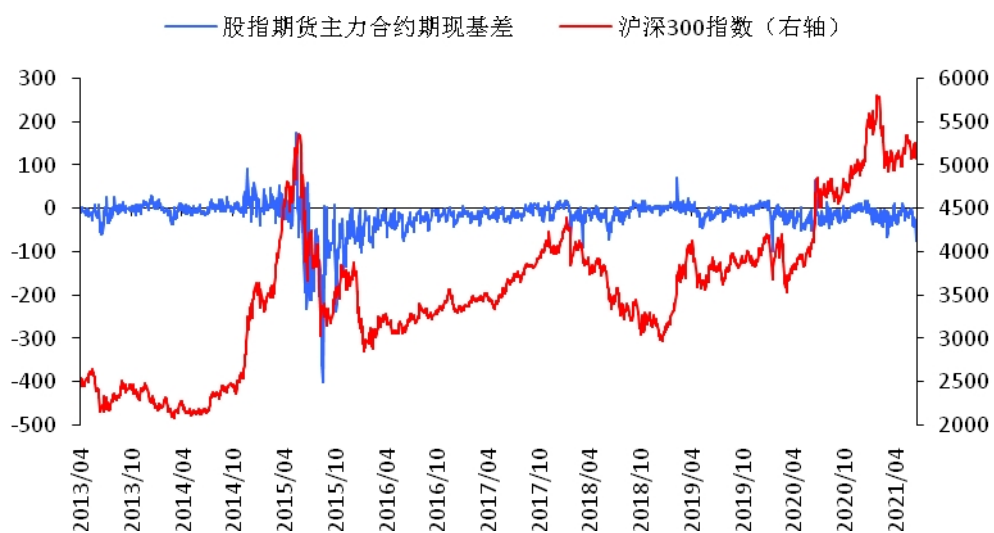


2、市场流动性



四、衍生品市场

本周最后两个交易日 A 股连续反弹，成交量不大，走势比较常规，因多数年份的年末走势给人感觉都差不多，即机构无心恋战。全周上证综指涨 0.60% 至 3639.78 点；深综指、创业板综指全周分别涨 1.53%、1.85%，科创 50 指数全周大涨 2.90%。



五、产业资本动向

1. 下周解禁个股

序号	股票代码	股票简称	限售解禁日期	本期解禁数 (股)	最新价	解禁市值 (元)	占总股本比例 (%)
1	002409	雅克科技	2022/1/4	161.10 万	81.17	1.31 亿	0.34
2	000967	盈峰环境	2022/1/4	1.20 亿	7.33	8.78 亿	3.77
3	003031	中瓷电子	2022/1/4	1229.42 万	83.79	10.30 亿	8.23
4	002160	常铝股份	2022/1/4	3232.65 万	4.88	1.58 亿	4.06
5	688499	利元亨	2022/1/4	79.94 万	293	2.34 亿	0.91
6	300404	博济医药	2022/1/4	3345.06 万	13.83	4.63 亿	12.79
7	603717	天域生态	2022/1/4	4835.00 万	12.78	6.18 亿	16.66
8	600821	金开新能	2022/1/4	3.15 亿	9.49	29.88 亿	20.49
9	603797	联泰环保	2022/1/4	9397.75 万	6.98	6.56 亿	16.09
10	601860	紫金银行	2022/1/4	17.18 亿	3.35	57.56 亿	46.94
11	688012	中微公司	2022/1/4	8022.93 万	126.6	101.57 亿	13.02
12	603458	勘设股份	2022/1/4	368.38 万	13.25	4881.01 万	1.17
13	603131	上海沪工	2022/1/4	2061.35 万	27.25	5.62 亿	6.48
15	300147	香雪制药	2022/1/4	319.27 万	8.07	2576.55 万	0.48
16	000570	苏常柴 A	2022/1/5	8750.00 万	5.85	5.12 亿	12.4
17	301017	漱玉平民	2022/1/5	223.08 万	24.15	5387.40 万	0.55
18	688239	航宇科技	2022/1/5	128.45 万	68.17	8756.46 万	0.92
19	000959	首钢股份	2022/1/5	1.61 亿	5.73	9.23 亿	2.39
20	603815	交建股份	2022/1/5	1.20 亿	7.97	9.56 亿	19.38
23	688081	兴图新科	2022/1/6	92.00 万	25.11	2310.12 万	1.25
24	300319	麦捷科技	2022/1/6	47.60 万	15.3	728.28 万	0.06
25	688181	八亿时空	2022/1/6	96.47 万	47.4	4572.83 万	1
26	603345	安井食品	2022/1/6	185.10 万	170.78	3.16 亿	0.76
27	002398	垒知集团	2022/1/6	310.05 万	7.3	2263.36 万	0.43
28	003030	祖名股份	2022/1/6	2405.50 万	25.99	6.25 亿	19.28
29	300928	华安鑫创	2022/1/6	2241.17 万	52.81	11.84 亿	28.01
30	605277	新亚电子	2022/1/6	1971.33 万	30.47	6.01 亿	14.45
31	002410	广联达	2022/1/6	31.12 万	63.98	1991.06 万	0.03
32	000949	新乡化纤	2022/1/6	1.46 亿	5.61	8.19 亿	9.95
33	301020	密封科技	2022/1/6	188.71 万	30.95	5840.71 万	1.29
34	301021	英诺激光	2022/1/6	177.23 万	41.81	7410.13 万	1.17
35	603659	璞泰来	2022/1/6	75.45 万	160.61	1.21 亿	0.11
37	002037	保利联合	2022/1/7	1.20 亿	8.06	9.65 亿	24.56
38	600875	东方电气	2022/1/7	909.22 万	21.42	1.95 亿	0.29
39	600329	中新药业	2022/1/7	119.79 万	31.41	3762.60 万	0.15
40	603713	密尔克卫	2022/1/7	56.25 万	134.78	7581.37 万	0.34
41	300595	欧普康视	2022/1/7	21.50 万	57.37	1233.68 万	0.03
42	688617	惠泰医疗	2022/1/7	2763.91 万	280	77.39 亿	41.46

43	300927	江天化学	2022/1/7	3004.99 万	33.89	10.18 亿	37.47
44	300926	博俊科技	2022/1/7	350.00 万	23.8	8330.00 万	2.46
45	002747	埃斯顿	2022/1/7	2839.29 万	25.95	7.37 亿	3.27
46	301018	申菱环境	2022/1/7	279.49 万	26.48	7400.97 万	1.16
47	688226	威腾电气	2022/1/7	139.50 万	15.89	2216.61 万	0.89
48	603808	歌力思	2022/1/7	3657.73 万	14.59	5.34 亿	9.91

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 0.60%，行业涨幅前三为休闲服务（4.88%）、国防军工（4.53%）、综合（4.44%）；涨幅后三为食品饮料（-4.65%）、公用事业（-1.27%）、汽车（-1.05%）。

基金规模：本周新发股票型+混合型基金份额为 224.58 亿份，上周为 265.66 亿份；本周基金市场累计份额净增加 539.29 亿份。

融资融券余额：截至 12 月 30 日周四，融资融券余额 18407.30 亿，较上周下降 0.05%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 146.69 亿元，上周净流出 12.21 亿元。

截至 12 月 31 日，央行本周共有 10 笔逆回购到期，总额为 1000 亿元；15 笔逆回购，总额为 7500 亿元；发行 1 笔央行票据互换 3 个月，共计 50 亿元；1 笔央行票据互换 3 个月到期，共计 50 亿元；1 笔国库定存 2 个月到期，共计 700 亿元；公开市场操作净投放（含国库现金）共计 5800 亿元。

截至 2021 年 12 月 31 日，R007 本周上涨 47.51BP 至 2.55%，SHIBOR 隔夜利率上涨 28.90BP 至 2.129%；长三角和珠三角票据直贴利率本周都下降，长三角下跌 6.00BP 至 2.40%，珠三角下跌 9.00BP 至 2.41%；期限利差本周涨 5.08BP 至 0.53%；信用利差涨 1.28BP 至 0.66%。

海外市场：市场逐步从变异毒株奥密克戎的担忧中脱敏。全球第五波疫情较此前几次传播更迅速，影响范围更广。欧美确诊病例激增，美国、法国、英国、意大利等本轮疫情峰值远高于此前。尽管疫情仍在迅速传播，但市场逐步从变异毒株奥密克戎的担忧中脱敏，12 月原油价格经历前期大跌后出现反弹。外汇方面，人民币汇率保持韧性，外资持续流入 A 股市场。12 月北向资金净买入 A 股 889.9 亿元，2021 年全年净买入 4321.7 亿元，当月净买入和年内净买入均创历史新高。

“稳增长”政策积极推进，“两会”临近提振风险偏好。诸多因素催化下，一季度 A 股往往演绎“派红包”结构性行情。2022 年春季行情仍有望演绎，稳增长配置为主旋律。1 月至 3 月初，地方两会和中央两会将陆续召开，政策利好催动稳增长和产业改革预期，稳增长政策有望持续积极推进，传统基建将重点发力；房地产政策求“稳”，

央行鼓励房企并购，化解行业风险，实现出清；高端制造、硬科技、新能源产业链仍是重点支持方向。

2021 年底，公募基金发行迎来小高峰。2021 年 12 月，所有公募新成立基金规模达到 3037 亿份，规模为今年 1 月后以来新高，高于 2019 年以来均值（2087 亿份）。其中股票型+混合型基金占比 41%，12 月发行份额达 1237 亿份，接近 2019 年以来均值（1262 亿份），居民资产通过基金入市仍是中长期趋势。

A 股投资建议，“稳增长”成主旋律，赛道分化与再平衡。年初地方两会和中央两会将陆续召开，在“需求收缩、供给冲击、预期转弱”的三重压力下，“稳增长”政策将积极推进。传统基建、房地产和新基建（新能源、高端制造、硬科技）为三大抓手：财政部提前下达 2022 年新增专项债务限额，基础设施投资适度超前开展；房地产政策求“稳”，因城施策+鼓励房企并购化解行业风险；调结构并进，新能源、硬科技等是重点支持方向。一月份，在国内散点疫情传播（部分地区或就地过年）、美联储货币政策的扰动下，A 股行业内部或呈现分化，板块轮动较快成为主要特征，均衡配置为佳。三条配置主线：1）“稳增长”背景下的“传统基建+地产”板块；2）“高端制造&硬科技”投资主线的：新能源、军工、电子等；3）受益于政策（扶持）推动的强势主题相关，如：元宇宙（传媒）、中药等。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，我公司力求其准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。