

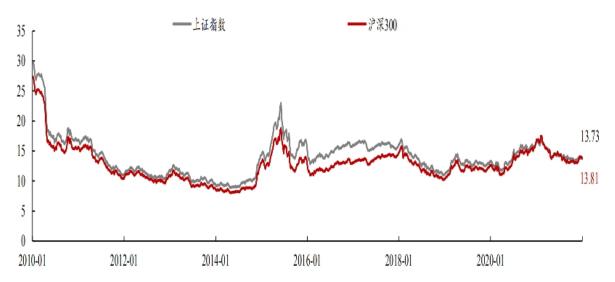
一、估值水平

1、市场整体估值

A 股整体 PE

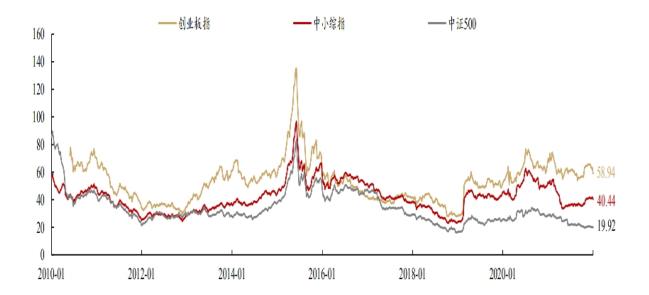


上证 PE、沪深 300PE





创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE





二、重点行业估值

银行、券商 PB

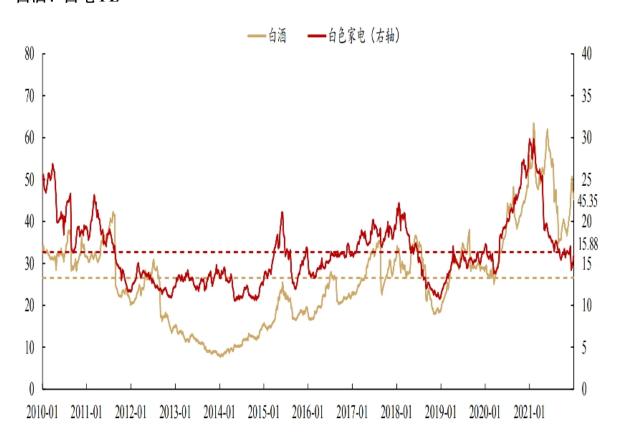




煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE





计算机、传媒 PE



电子、通信 PE





三、流动性指标

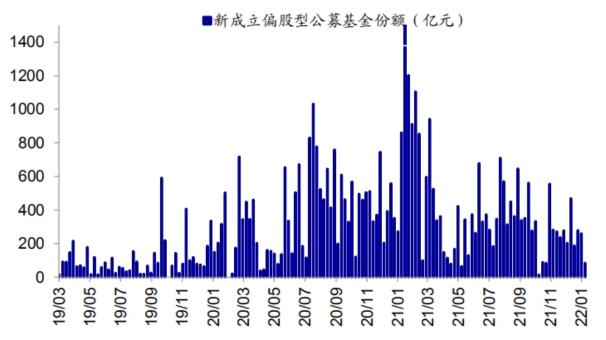
1、资金入市指标

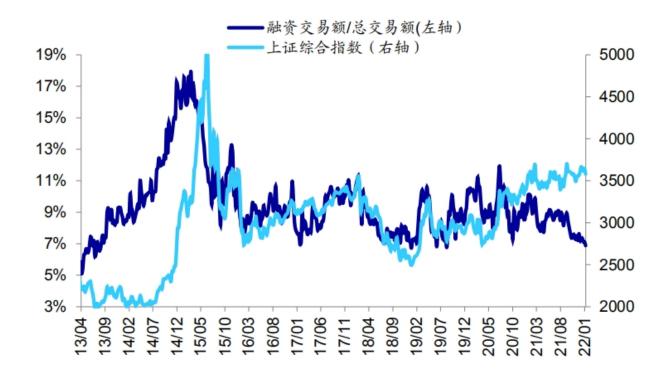






2、市场流动性







四、衍生品市场

本周 A 股主板表现疲弱,上证综指全周跌 1.63%至 3521.26 点,深综指全周跌 0.71%至 2435.40 点。"双创"表现明显强于主板,创业板综指全周涨 1.21%,科创 50 指数全周涨 0.52%。银行、券商等金融股全周表现不佳,加上茅台等权重股表现不佳,故主板股指表现较弱。





五、产业资本动向

1. 下周解禁个股

| 序号 | <u>股票代</u> 码 | 股票简称 | <u>限售解禁日</u> <u>期</u> | <u>本期解禁</u> <u>数</u> <u>(股)</u> | 最新价 | <u>解禁股市值</u> <u>(元)</u> | <u>占总股</u> <u>本比例</u> <u>(%)</u> |
|----|-----------------|-------------|--------------------------|---------------------------------------|-------|----------------------------|--|
| 1 | 603739 | 蔚蓝生物 | 2022/1/17 | 1.12 亿 | 19.15 | 21.53 亿 | 44.59 |
| 2 | 002948 | 青岛银行 | 2022/1/17 | 12.95 亿 | 4.44 | 57.49亿 | 24.47 |
| 3 | 603332 | 苏州龙杰 | 2022/1/17 | 8314.67万 | 17.23 | 14.33 亿 | 69.91 |
| 4 | 000922 | 佳电股份 | 2022/1/17 | 252.60万 | 12.23 | 3089.30万 | 0.42 |
| 5 | 002179 | 中航光电 | 2022/1/17 | 1019.19万 | 89.77 | 9.15亿 | 0.9 |
| 6 | 688278 | 特宝生物 | 2022/1/17 | 232.50万 | 31.25 | 7265.62 万 | 0.57 |
| 7 | 603326 | 我乐家居 | 2022/1/17 | 9.47 万 | 9.8 | 92.82万 | 0.03 |
| 8 | 000301 | 东方盛虹 | 2022/1/17 | 3.35亿 | 19.01 | 63.65 亿 | 6.93 |
| 9 | 300214 | 日科化学 | 2022/1/17 | 4500.00万 | 8.35 | 3.76亿 | 9.56 |
| 10 | 300643 | 万通智控 | 2022/1/17 | 3000.00万 | 12.68 | 3.80亿 | 13.04 |
| 11 | 300617 | 安靠智电 | 2022/1/17 | 3880.31万 | 58.1 | 22.54 亿 | 23.1 |
| 12 | 300319 | 麦捷科技 | 2022/1/17 | 8564.71万 | 12.61 | 10.80亿 | 9.95 |
| 13 | 688793 | 倍轻松 | 2022/1/17 | 55.31万 | 92 | 5088.40万 | 0.9 |
| 14 | 301026 | 浩通科技 | 2022/1/17 | 132.17万 | 61.89 | 8179.90万 | 1.17 |
| 15 | <u>688501</u> | 青达环保 | 2022/1/17 | 97.24万 | 23.27 | 2262.74万 | 1.03 |
| 16 | 600679 | 上海凤凰 | 2022/1/17 | 4955.40万 | 11.7 | 5.80亿 | 9.62 |
| 17 | 603738 | 泰晶科技 | 2022/1/17 | 2458.78万 | 53.75 | 13.22亿 | 12.38 |
| 18 | 603396 | 金辰股份 | 2022/1/17 | 1022.05万 | 87.16 | 8.91 亿 | 8.81 |
| 19 | <u>688186</u> | 广大特材 | 2022/1/17 | 4944.00万 | 36.7 | 18.14亿 | 23.08 |
| 20 | 600096 | <u>云天化</u> | 2022/1/17 | 3100.82万 | 19.11 | 5.93亿 | 1.69 |
| 21 | 000582 | 北部湾港 | 2022/1/17 | 200.13万 | 8.02 | 1605.02万 | 0.12 |
| 22 | 001227 | <u>兰州银行</u> | 2022/1/17 | 5.70亿 | 0 | 0.00万 | 10 |
| 23 | <u>301158</u> | <u>德石股份</u> | 2022/1/17 | 3565.36万 | 0 | 0.00万 | 23.71 |
| 24 | <u>301117</u> | <u>佳缘科技</u> | 2022/1/17 | 1980.42万 | 0 | 0.00万 | 21.46 |
| 25 | <u>300562</u> | <u>乐心医疗</u> | 2022/1/18 | 12.69万 | 15.9 | 201.76万 | 0.06 |
| 26 | <u>002415</u> | 海康威视 | 2022/1/18 | 3438.13万 | 48.3 | 16.61 亿 | 0.37 |
| 27 | <u>300523</u> | <u>辰安科技</u> | 2022/1/18 | 214.29万 | 22.95 | 4917.85万 | 0.92 |
| 28 | 300732 | <u>设研院</u> | 2022/1/18 | 91.05万 | 12.24 | 1114.49万 | 0.33 |
| 29 | <u>002024</u> | <u>苏宁易购</u> | 2022/1/18 | 6105.64万 | 4.12 | 2.52亿 | 0.66 |
| 30 | <u>688819</u> | 天能股份 | 2022/1/18 | 2228.10万 | 41.47 | 9.24亿 | 2.29 |
| 31 | <u>688317</u> | <u>之江生物</u> | 2022/1/18 | 7953.37万 | 74.71 | 59.42亿 | 40.85 |
| 32 | <u>600461</u> | 洪城环境 | 2022/1/18 | 152.47万 | 8.29 | 1264.02万 | 0.16 |
| 33 | <u>832000</u> | 安徽凤凰 | 2022/1/18 | 81.24万 | 8.82 | 716.54万 | 0.87 |
| 34 | <u>300595</u> | 欧普康视 | 2022/1/18 | 44.90万 | 49.4 | 2217.82万 | 0.05 |
| 35 | 300242 | 佳云科技 | 2022/1/18 | 2120.00万 | 4.82 | 1.02亿 | 3.34 |
| 36 | <u>300065</u> | 海兰信 | 2022/1/18 | 15.77万 | 13.76 | 216.93 万 | 0.03 |
| 37 | 002945 | <u>华林证券</u> | 2022/1/18 | 19.45亿 | 12.54 | 243.93 亿 | 72.04 |
| 38 | <u>301116</u> | 益客食品 | 2022/1/18 | 4045.30万 | 0 | 0.00万 | 9.01 |



京福周讯(2022-1-14)

| 39 | 300556 | 丝路视觉 | 2022/1/10 | 10.00万 | 32.84 | 220 VU <u>F</u> | 0.08 |
|----|---------------|-------------|-----------|----------|--------|-----------------|-------|
| | | | 2022/1/19 | , - | | 328.40万 | |
| 40 | 605005 | <u>合兴股份</u> | 2022/1/19 | 739.23万 | 24.47 | 1.81 亿 | 1.84 |
| 41 | 003035 | 南网能源 | 2022/1/19 | 8.78 亿 | 7.77 | 68.26 亿 | 23.19 |
| 42 | <u>301025</u> | 读客文化 | 2022/1/19 | 244.51万 | 20.45 | 5000.25万 | 0.61 |
| 43 | 601668 | 中国建筑 | 2022/1/19 | 1.91 亿 | 5.02 | 9.57亿 | 0.45 |
| 44 | <u>601872</u> | 招商轮船 | 2022/1/19 | 9.21 亿 | 4.03 | 37.10亿 | 11.35 |
| 45 | <u>601966</u> | <u>玲珑轮胎</u> | 2022/1/19 | 588.24万 | 32.33 | 1.90亿 | 0.43 |
| 46 | <u>601138</u> | 工业富联 | 2022/1/19 | 322.89万 | 11.34 | 3661.63万 | 0.02 |
| 47 | <u>836675</u> | <u>秉扬科技</u> | 2022/1/19 | 909.39万 | 8.6 | 7820.78万 | 5.32 |
| 48 | <u>600206</u> | 有研新材 | 2022/1/19 | 240.68万 | 14.61 | 3516.33万 | 0.28 |
| 49 | <u>835670</u> | <u>数字人</u> | 2022/1/19 | 47.50万 | 24 | 1140.00万 | 0.72 |
| 50 | <u>871642</u> | <u>通易航天</u> | 2022/1/19 | 300.00万 | 17.21 | 5163.00万 | 4.05 |
| 51 | 300752 | 隆利科技 | 2022/1/19 | 144.75万 | 27.25 | 3944.42 万 | 0.69 |
| 52 | <u>301027</u> | <u>华蓝集团</u> | 2022/1/19 | 189.72万 | 18.25 | 3462.48万 | 1.29 |
| 53 | 000429 | 粤高速 A | 2022/1/19 | 41.94万 | 7.46 | 312.85 万 | 0.02 |
| 54 | 000998 | 隆平高科 | 2022/1/20 | 1.94 亿 | 19.91 | 38.59亿 | 14.72 |
| 55 | 002512 | <u>达华智能</u> | 2022/1/20 | 1726.31万 | 3.55 | 6128.38万 | 1.5 |
| 56 | 002726 | 龙大美食 | 2022/1/20 | 411.04万 | 10.98 | 4513.18万 | 0.41 |
| 57 | <u>688158</u> | 优刻得 | 2022/1/20 | 180.56万 | 25.76 | 4651.22万 | 0.43 |
| 58 | 000004 | <u>国华网安</u> | 2022/1/20 | 240.78万 | 21.71 | 5227.24万 | 1.54 |
| 59 | 300929 | <u>华骐环保</u> | 2022/1/20 | 4070.55万 | 26.28 | 10.70亿 | 49.29 |
| 60 | 300935 | 盈建科 | 2022/1/20 | 1680.12万 | 55.79 | 9.37亿 | 29.73 |
| 61 | 605228 | 神通科技 | 2022/1/20 | 1617.42万 | 9.36 | 1.51 亿 | 3.85 |
| 62 | 002111 | 威海广泰 | 2022/1/20 | 303.52万 | 11.78 | 3575.47 万 | 0.57 |
| 63 | 301028 | 东亚机械 | 2022/1/20 | 489.43万 | 13.85 | 6778.62万 | 1.29 |
| 64 | 002627 | 三峡旅游 | 2022/1/20 | 1.53 亿 | 5.84 | 8.95亿 | 20.77 |
| 65 | 603727 | 博迈科 | 2022/1/20 | 5251.02万 | 19.03 | 9.99亿 | 18.21 |
| 66 | 839946 | 华阳变速 | 2022/1/20 | 589.80万 | 6.35 | 3745.23 万 | 4.37 |
| 67 | 603605 | 珀莱雅 | 2022/1/20 | 32.48万 | 184.49 | 5992.22万 | 0.16 |
| 68 | 603588 | 高能环境 | 2022/1/20 | 166.04万 | 16.45 | 2731.40 万 | 0.16 |
| 69 | 603042 | 华脉科技 | 2022/1/20 | 2265.62万 | 13.54 | 3.07 亿 | 14.11 |
| 70 | 603986 | 兆易创新 | 2022/1/20 | 10.43万 | 157.4 | 1641.24万 | 0.02 |
| | | | | | | | |



六、策略总评

股市涨跌幅:上证综指本周下跌 1.63%,行业涨幅前三为医药生物 (2.41%)、电气设备 (2.13%)、有色金属 (1.69%);涨幅后三为建筑材料 (-6.89%)、家用电器 (-5.60%)、建筑装饰 (-4.94%)。

融资融券余额:截至 01 月 06 日周四,融资融券余额为 18147.65 亿元,上周为 18171.34 亿元。

北上资金:本周陆股通北上资金净流入74.45亿元,上周净流出62.03亿元。

截至 01 月 17 日, 央行本周共有 4 笔逆回购到期, 总额为 400 亿元; 4 笔逆回购, 总额为 400 亿元; 1 笔 MLF(回笼), 为 5000 亿元, 公开市场操作净回笼(含国库现金)共计 5000 亿元。

截至 01 月 14 日,R007 本周上升 21.32BP 至 2.34%,SHIBOR 隔夜利率上升 37.00BP 至 2.2%;期限利差本周涨 3.28BP 至 0.62%;信用利差降 1.54BP 至 0.62%。

美国通胀继续走高,美债收益率升至两年高位。2021年12月美国CPI同比上涨7.0%(前值6.8%),连续第19个月上涨,续创1982年以来新高。市场对美联储3月开始加息的预期趋于一致,美联储理事布雷纳德暗示美联储可能最早在3月份开始加息,努力降低通胀是目前最重要的任务。根据CME观察显示,市场对于美联储3月开始加息预期概率升至82.07%。同时十年期美债收益率上行至1.78%,达到近两年来新高。

12 月新增居民中长期贷款 3558 亿元,同比少增 834 亿元,弱于季节性规律。9 月底以来,地产政策有所调整,但居民对地产市场预期转弱使得购房行为趋于谨慎,中长贷需求偏弱。在稳增长诉求增强下,近期地产政策积极信号持续释放。2022 年货币信贷工作会议指出,要继续稳妥实施房地产金融审慎管理,坚持房住不炒,加强预期引导,各商业银行要进一步优化信贷结构,提升服务实体经济的能力,更好满足购房者合理住房需求,促进房地产业良性循环和健康发展。

2022年初至今,新成立基金发行数为45只,发行份额为298亿份,其中股票型+混合型基金发行31只,发行份额仅243亿份。这与2021年初爆款基金频出、多只基



金成立规模超百亿元的发行市场火热形成鲜明对比。基金发行降温与去年整体业绩偏弱相关:根据 Wind 数据统计,2022 年普通股票型/偏股混合型基金当年回报中位数分别为8.0%/5.2%,远低于2021年的59.6%/59.1%。

年初以来,A 股受到美联储货币政策扰动和高景气赛道的估值调整,"春乏"行情特征较为明显。临近春节,鉴于假日期间海外消息面或存不确定性,部分场外资金停留观望,市场或归于清淡。分水岭或在春节之后。届时美联储加息路径会更加明朗,国内流动性仍将维持充裕。同时基建和房地产投资相关的稳增长政策持续发力,成为A 股走出"倒春寒"的驱动力。考虑到当前国内货币政策宽松、A 股估值整体上合理,增量外资亦有望持续流入 A 股市场。配置上,以"低估值价值蓝筹"为主:一是传统基建相关,如银行、建材;二是受益于地产政策边际改善的房地产及其上下游产业链。主题方面关注:数字经济、元宇宙等。

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, 需注明出出处, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。