

一、估值水平

1、市场整体估值

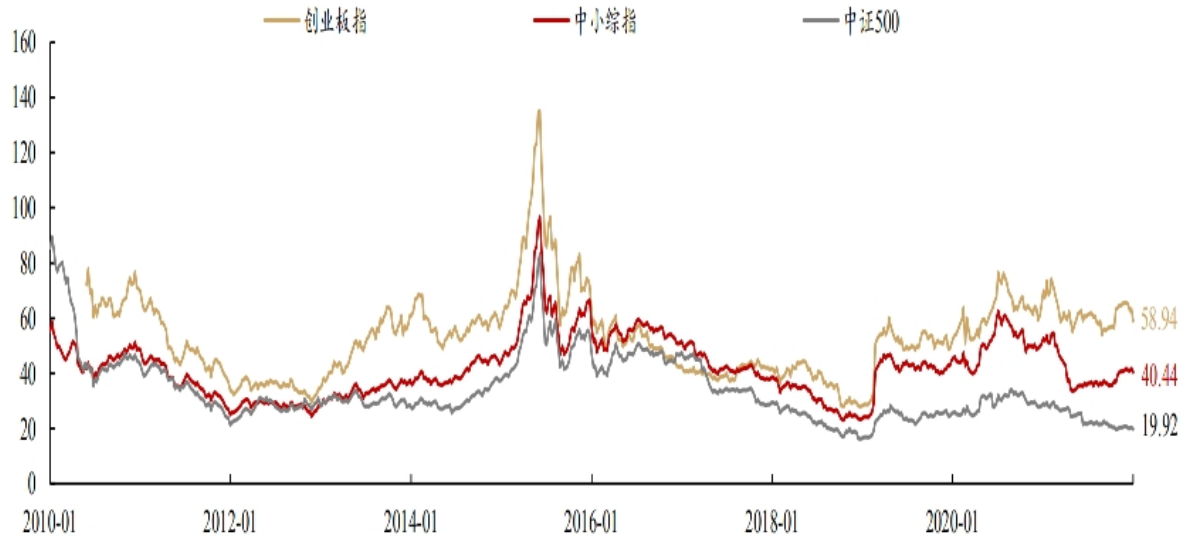
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE

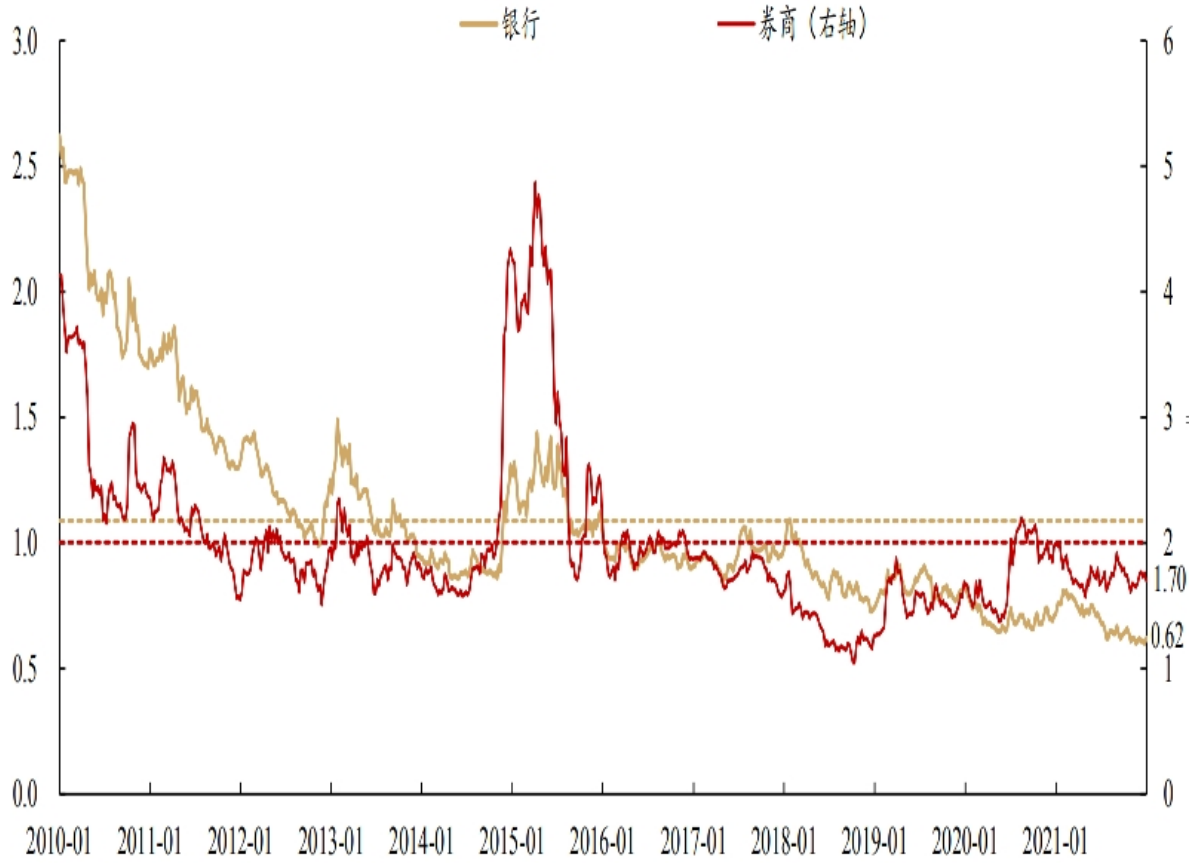


创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

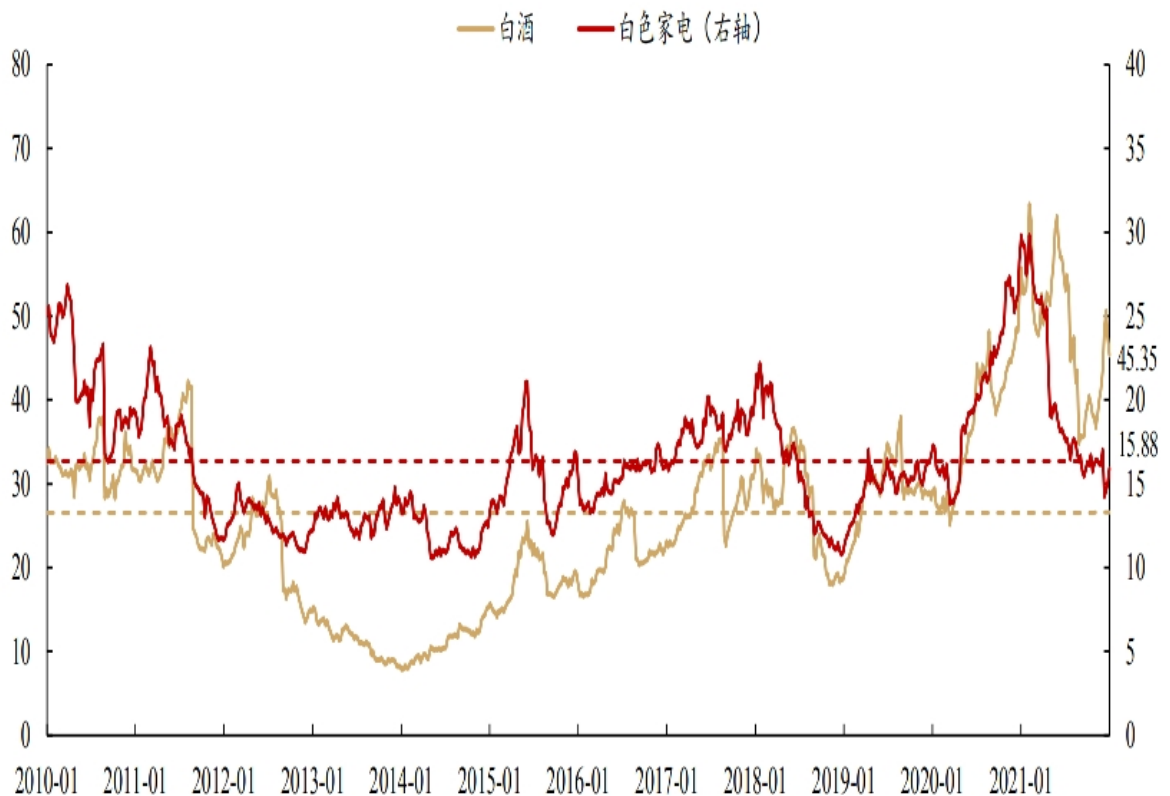
银行、券商 PB



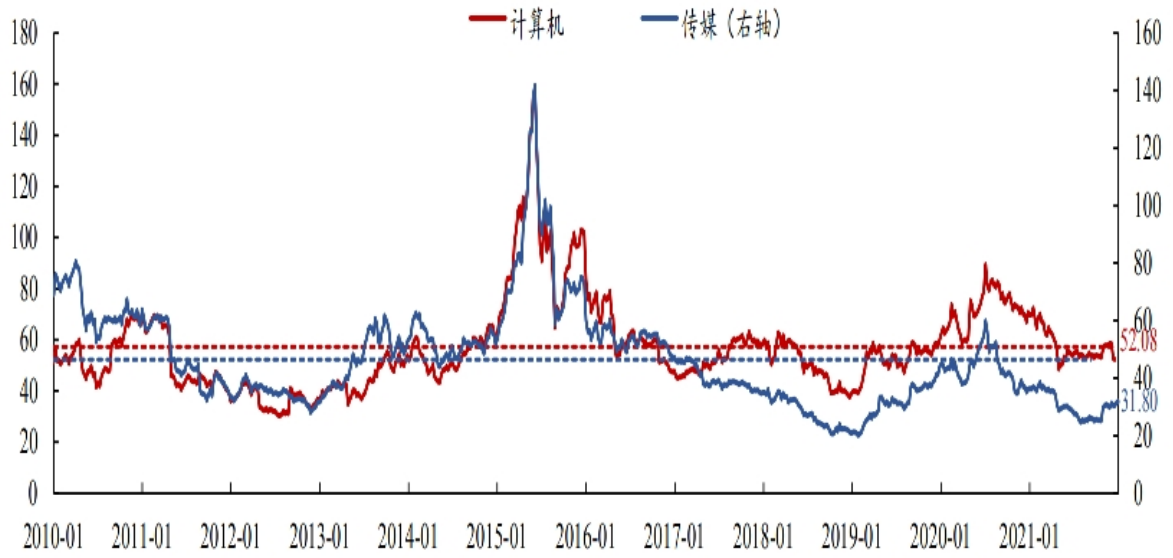
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

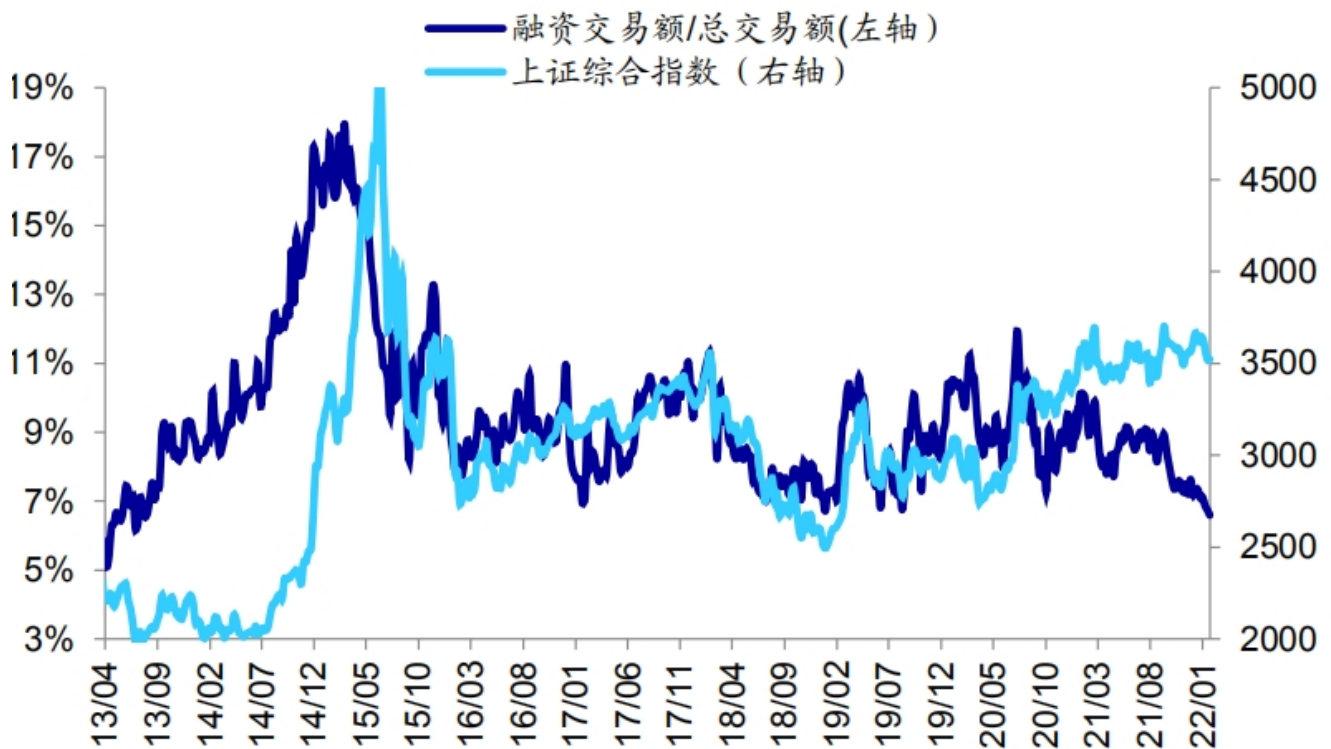
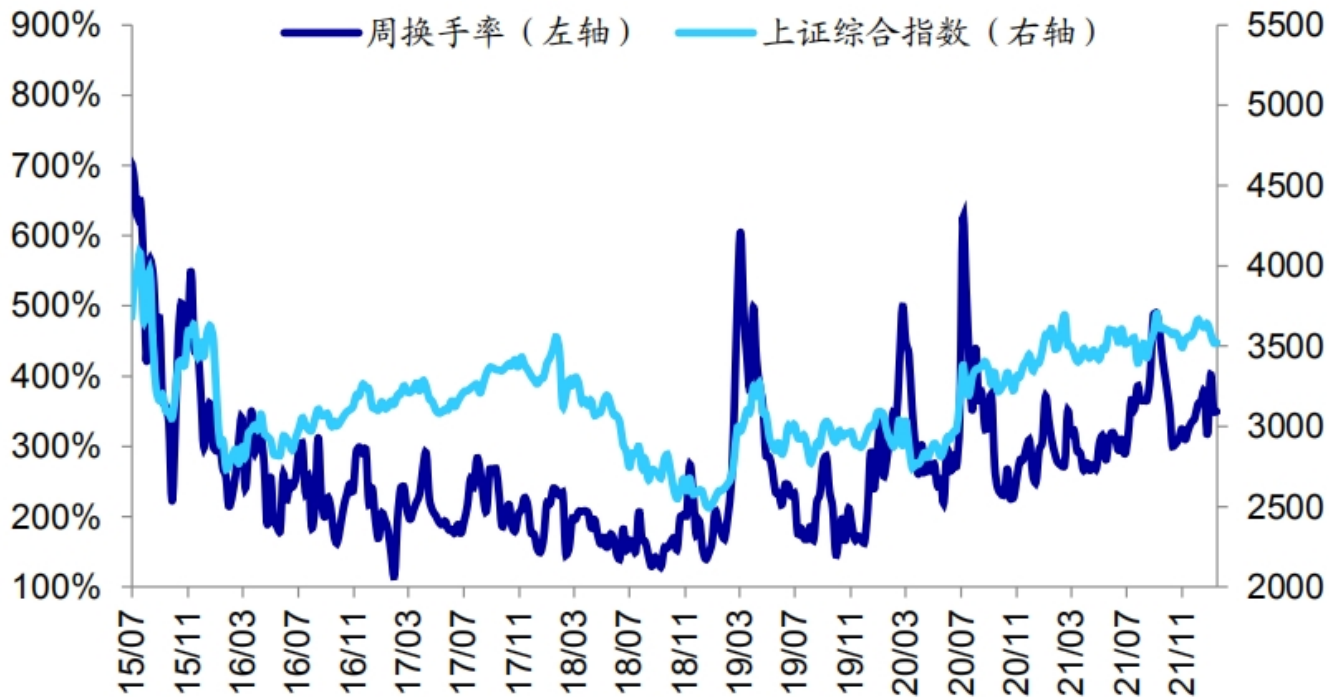


电子、通信 PE

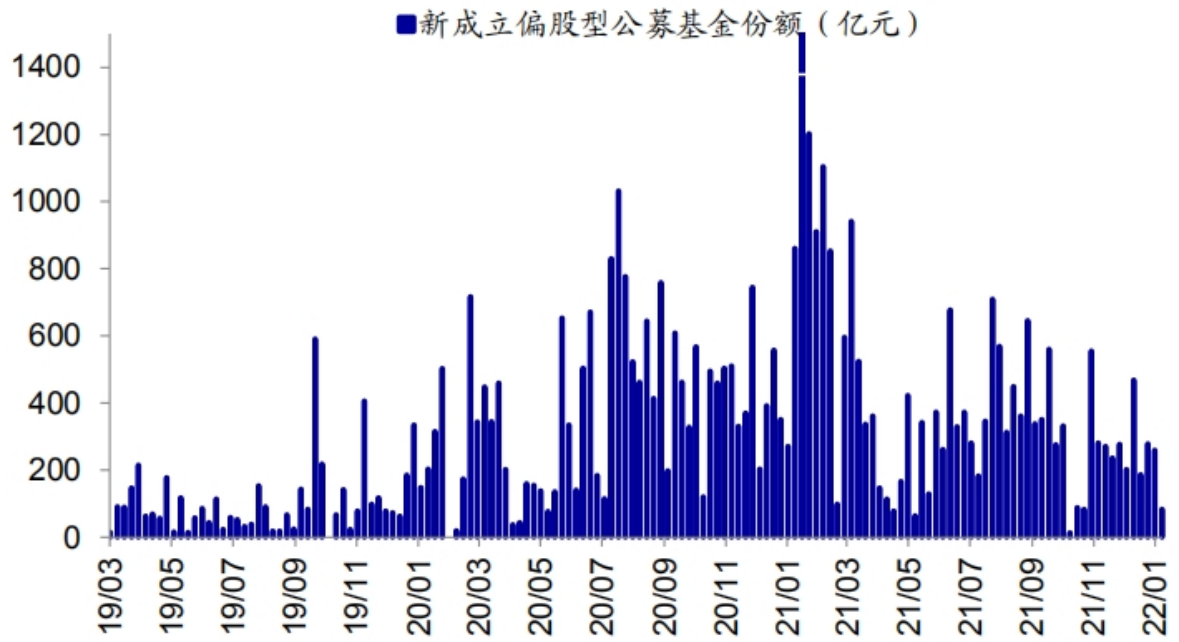


三、流动性指标

1、资金入市指标



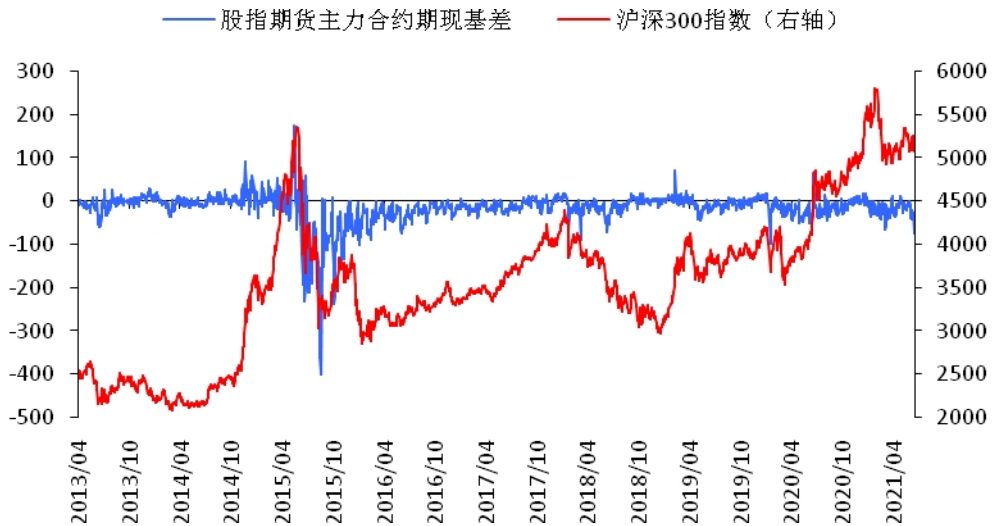
2、市场流动性



四、衍生品市场

本周国内 A 股市场跌幅较大，节前最后交易日，三大指数集体高开，开盘后指数震荡回落，沪指跌超 1%，创业板指跌幅较小。随后指数探底回升悉数翻红。午后，指数冲高回落，临近尾盘，沪指再度跌超 1%。

IF 加权价格近期反弹至 20 日均线附近再度遇阻回落，随后跌破前期振荡区间下沿位置。量能方面，破位下行过程中成交量小幅放大，持仓量有所增加。IC 加权价格近期大幅下挫，从 6950 点一线最低下探至 6433 点。量能方面，大幅下跌过程中成交量有所放大，持仓量大幅增加。



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	300603	立昂技术	2022/2/7	707.37 万	10.15	7179.77 万	1.91
2	002866	传艺科技	2022/2/7	104.30 万	11.87	1238.08 万	0.36
3	688298	东方生物	2022/2/7	150.00 万	220	3.30 亿	1.25
4	002802	洪汇新材	2022/2/7	24.60 万	23.12	568.75 万	0.23
5	600837	海通证券	2022/2/7	3.91 亿	11.48	44.85 亿	2.99
6	300397	天和防务	2022/2/7	3136.04 万	12.72	3.99 亿	6.06
7	688338	赛科希德	2022/2/7	1664.17 万	40.07	6.67 亿	20.38
8	300592	华凯创意	2022/2/7	1818.18 万	17.3	3.15 亿	6.29
9	688071	华依科技	2022/2/7	65.00 万	50.15	3260.00 万	0.89
10	300036	超图软件	2022/2/7	3444.26 万	23.14	7.97 亿	7.04
11	688670	金迪克	2022/2/7	79.07 万	62.28	4924.54 万	0.9
12	688509	正元地信	2022/2/7	797.04 万	5.89	4694.59 万	1.04
13	688511	天微电子	2022/2/7	71.67 万	48.86	3501.96 万	0.9
14	301037	保立佳	2022/2/7	116.60 万	22.91	2671.36 万	1.29
15	605368	蓝天燃气	2022/2/7	1.01 亿	13.14	13.25 亿	21.8
16	605055	迎丰股份	2022/2/7	1894.74 万	7.34	1.39 亿	4.31
17	603351	威尔药业	2022/2/7	2535.75 万	31.27	7.93 亿	18.72
18	000878	云南铜业	2022/2/7	5771.45 万	11.95	6.90 亿	3.4
19	300576	容大感光	2022/2/7	14.51 万	29.46	427.45 万	0.08
20	002916	深南电路	2022/2/7	146.74 万	118.2	1.73 亿	0.3
21	000403	派林生物	2022/2/7	6654.33 万	24.85	16.54 亿	9.08
22	000026	飞亚达	2022/2/7	120.62 万	11.02	1329.28 万	0.28
23	002947	恒铭达	2022/2/7	3640.41 万	33.02	12.02 亿	20.67
24	688607	康众医疗	2022/2/7	4621.21 万	29.4	13.59 亿	52.44
25	688628	优利德	2022/2/7	1248.00 万	26.75	3.34 亿	11.35
26	603408	建霖家居	2022/2/7	1685.65 万	12.8	2.16 亿	3.75
27	300447	全信股份	2022/2/7	2171.85 万	17.57	3.82 亿	6.95
28	300940	南极光	2022/2/7	1642.62 万	31.28	5.14 亿	13.87
29	003037	三和管桩	2022/2/7	2302.16 万	10.07	2.32 亿	4.57
30	301040	中环海陆	2022/2/7	129.14 万	36.25	4681.25 万	1.29
31	688385	复旦微电	2022/2/7	426.09 万	39.22	1.67 亿	0.52
32	603668	天马科技	2022/2/7	6565.52 万	9.78	6.42 亿	15.05
33	301038	深水规院	2022/2/7	153.77 万	19.12	2940.10 万	1.16
34	002297	博云新材	2022/2/7	7759.62 万	8.15	6.32 亿	13.54
35	300662	科锐国际	2022/2/7	1409.50 万	52.5	7.40 亿	7.16
36	688778	厦钨新能	2022/2/7	228.73 万	91.48	2.09 亿	0.91
37	300507	苏奥传感	2022/2/7	6592.80 万	10.38	6.84 亿	13.33
38	002273	水晶光电	2022/2/7	1.73 亿	13.68	23.66 亿	12.44

39	688148	芳源股份	2022/2/7	374.10 万	27.21	1.02 亿	0.73
40	603038	华立股份	2022/2/7	2254.28 万	11.14	2.51 亿	10.91
41	601963	重庆银行	2022/2/7	3.44 亿	8.57	29.47 亿	9.9
42	601838	成都银行	2022/2/7	221.31 万	14.02	3102.83 万	0.06
43	002281	光迅科技	2022/2/7	517.00 万	20.01	1.03 亿	0.74
44	002766	*ST 索菱	2022/2/7	532.15 万	5.36	2852.35 万	0.63
45	002212	天融信	2022/2/8	153.60 万	15.25	2342.40 万	0.13
46	605337	李子园	2022/2/8	2569.41 万	39.12	10.05 亿	11.86
47	688687	凯因科技	2022/2/8	7223.81 万	22.48	16.24 亿	42.54
48	688059	华锐精密	2022/2/8	1536.82 万	140.07	21.53 亿	34.92
49	300946	恒而达	2022/2/8	71.00 万	59.06	4193.26 万	1.06
50	600916	中国黄金	2022/2/8	6.42 亿	12.41	79.69 亿	38.22
51	835508	殷图网联	2022/2/8	798.75 万	11.35	9065.81 万	15.97
52	688665	四方光电	2022/2/9	563.40 万	143.42	8.08 亿	8.05
53	605077	华康股份	2022/2/9	5819.22 万	38.34	22.31 亿	35.66
54	605081	太和水	2022/2/9	3901.10 万	30.9	12.05 亿	49.95
55	002821	凯莱英	2022/2/9	7.04 万	325.48	2291.38 万	0.03
56	300941	创识科技	2022/2/9	2258.15 万	40.43	9.13 亿	16.54
57	300942	易瑞生物	2022/2/9	6016.28 万	27.24	16.39 亿	15.01
58	603626	科森科技	2022/2/9	6710.84 万	10.51	7.05 亿	12.04
59	600186	莲花健康	2022/2/9	3.72 亿	2.68	9.97 亿	20.74
60	603616	韩建河山	2022/2/9	8800.80 万	7.28	6.41 亿	23.08
61	836239	长虹能源	2022/2/9	4901.96 万	0	0.00 万	60.31
62	430090	同辉信息	2022/2/9	125.00 万	8.34	1042.50 万	0.82
63	830946	森萱医药	2022/2/9	3.45 亿	23.88	82.50 亿	80.92
64	835185	贝特瑞	2022/2/9	3.32 亿	129	428.05 亿	68.36
65	000930	中粮科技	2022/2/10	447.57 万	9.7	4341.46 万	0.24
66	002937	兴瑞科技	2022/2/10	93.80 万	23	2157.28 万	0.32
67	300945	曼卡龙	2022/2/10	2508.54 万	16.78	4.21 亿	12.3
68	688070	纵横股份	2022/2/10	1849.93 万	27.57	5.10 亿	21.12
69	300943	春晖智控	2022/2/10	4950.64 万	29.59	14.65 亿	36.43
70	003038	鑫铂股份	2022/2/10	1887.46 万	58.88	11.11 亿	17.73
71	300947	德必集团	2022/2/10	2996.92 万	29.15	8.74 亿	37.07
72	605099	共创草坪	2022/2/10	64.11 万	31.89	2044.47 万	0.16
73	002092	中泰化学	2022/2/10	3.43 亿	0	0.00 万	13.33
74	834021	流金岁月	2022/2/10	5144.70 万	5.75	2.96 亿	16.33
75	836826	盖世食品	2022/2/10	126.03 万	13.65	1720.27 万	1.42
76	300755	华致酒行	2022/2/10	2.93 亿	44.12	129.25 亿	70.29
77	002927	泰永长征	2022/2/11	42.74 万	11.14	476.17 万	0.19
78	688398	赛特新材	2022/2/11	100.00 万	42.7	4270.00 万	1.25
79	688186	广大特材	2022/2/11	209.00 万	34.72	7256.48 万	0.98
80	000589	贵州轮胎	2022/2/11	735.20 万	5.33	3918.62 万	0.77
81	002551	尚荣医疗	2022/2/11	2429.50 万	5	1.21 亿	2.88
82	002892	科力尔	2022/2/11	2604.17 万	23.79	6.20 亿	11.57
83	688779	长远锂科	2022/2/11	1834.42 万	20.55	3.77 亿	0.95
84	301041	金百泽	2022/2/11	137.46 万	24.96	3430.92 万	1.29

85	600452	涪陵电力	2022/2/11	1.48 亿	16.08	23.72 亿	19.35
86	688339	亿华通	2022/2/11	85.10 万	209.14	1.78 亿	1.19
87	831856	浩淼科技	2022/2/11	2718.68 万	8.26	2.25 亿	35.09
88	605178	时空科技	2022/2/11	332.31 万	29.04	9650.18 万	3.35

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指上周下跌 4.57%，行业涨幅前三为采掘（0.00%）、电气设备（-1.92%）、农林牧渔（-2.12%）；涨幅后三为医药生物（-6.83%）、传媒（-9.66%）、计算机（-9.69%）。

融资融券余额：截至 01 月 27 日周四，融资融券余额为 17436.54 亿元，前一周为 17957.56 亿元。

基金规模：上周新发股票型+混合型基金份额为 366.64 亿份，前一周为 331.38 亿份；上周基金市场累计份额净减少 1831.03 亿份。

北上资金：上周陆股通北上资金净流出 260.71 亿元，前一周净流入 291.97 亿元。

截至 1 月 28 日，央行上周共有 5 笔逆回购到期，总额为 5000 亿元；5 笔逆回购，总额为 9000 亿元；公开市场操作净投放（含国库现金）共计 4000 亿元。

截至 2022 年 1 月 28 日，R007 上周上涨 18.66BP 至 2.54%，SHIBOR 隔夜利率下跌 86.30BP 至 1.20%；期限利差上周涨 4.32BP 至 0.75%；信用利差涨 4.07BP 至 0.75%。

2 月 3 日，英国央行宣布把基准利率从 0.25% 上调至 0.5%；同日欧洲央行行长拉加德讲话释放鹰派信号，十年期德债收益率升至近三年高位，美元指数高位回落。美联储 1 月议息会议基调偏鹰，同时美国非农就业超预期使得市场对美联储加息预期升温，十年期美债收益率升至 1.94%。

1 月制造业 PMI 数据指向生产放缓，需求不足，小型企业生产经营压力较大，发展态势持续偏弱。近期国家统计局、国家发改委等接连发声提“稳增长”，后续政策力度有望加码。从中央政策和地方两会看，基建和房地产是“稳增长”的重要抓手，新能源（车）、数字经济等产业政策支持力度仍较大。

A 股正逐步消化负面因素，节后有望迎反弹。1) 海外方面，美联储 1 月议息会议基调偏“鹰”，但当前市场对美联储加息预期已比较充分，且海外政策转向不会制约国内货币政策取向；2) 股市微观流动性方面，1 月以来公募基金纷纷开启自购，同时热门基金产品逐步放开申购限制，节后增量资金有望流入 A 股；3) 当前 A 股整体估值合理，多数申万一级行业估值位于 2010 年以来中位数以下，具备一定安全边际。

年初以来，在海外货币政策收紧预期和资金节前避险因素扰动下，A股市场风险偏好持续转弱。春节期间，海外股市有惊无险，全球主要股指多数上涨，同时国内政策层接连发声提“稳增长”，节后市场情绪面有望修复。此外近期公募开启自购和热门基金放开限购，有助增量资金节后流入A股，2月份A股有望迎“超跌反弹”。鉴于当前美联储定调偏鹰派，海外货币政策收缩预期较强，在三月美联储议息会议落地前，全球风险资产仍将受到一定扰动，预计A股更多还是以结构性行情为主，建议理性看待本轮春季行情。配置上，关注两条主线：1) 受益于地产政策边际改善的房地产及其上下游产业链；2) 受益于政策（扶持）推动的强势主题相关，如：新能源（车）、数字经济、种业；

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。