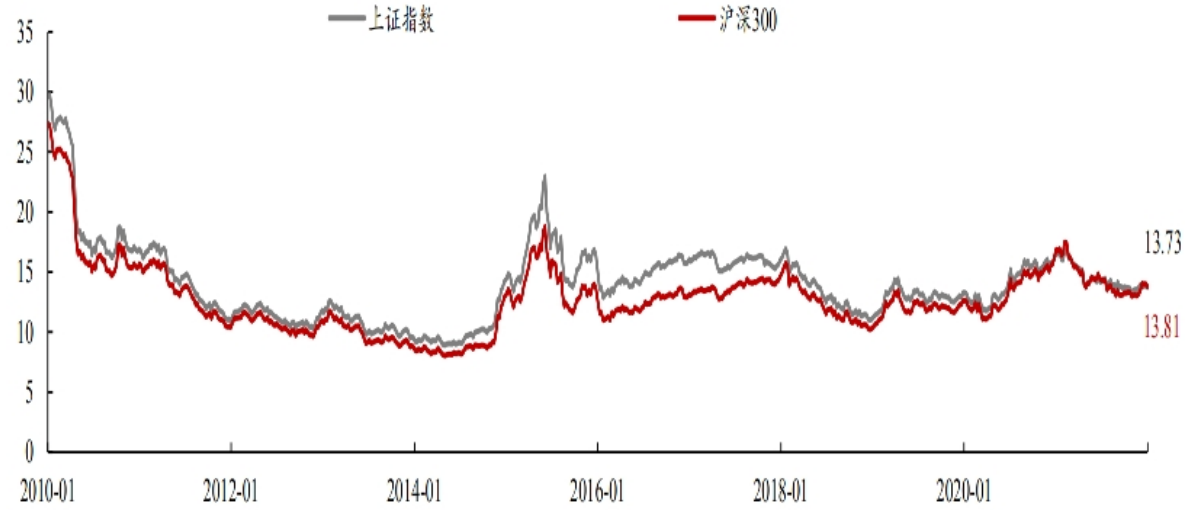
# 一、估值水平

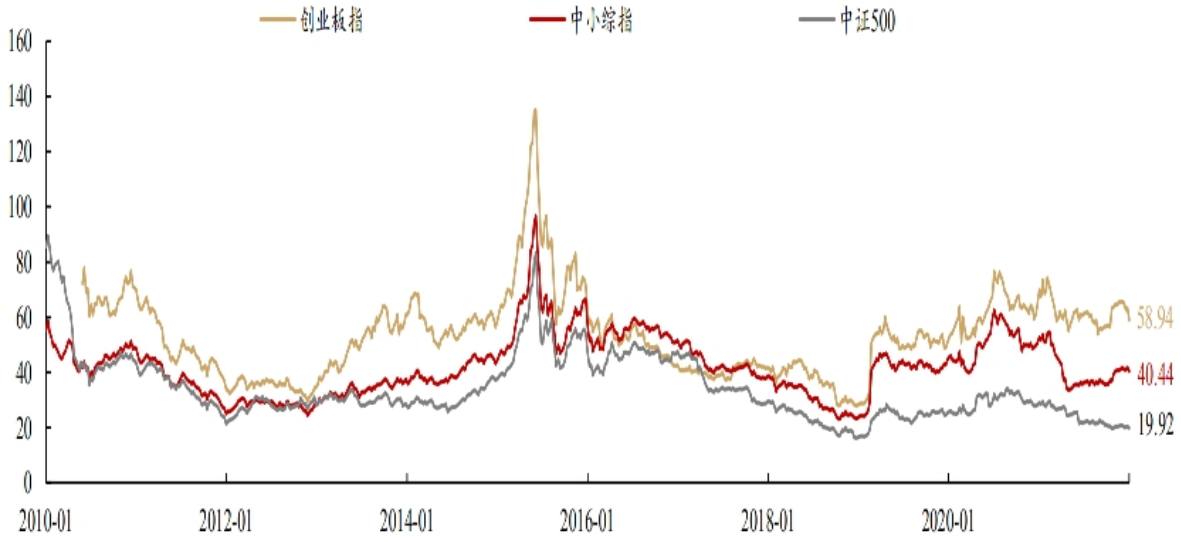
## 1、 市场整体估值

**A 股整体 PE**

**上证 PE、沪深 300PE**

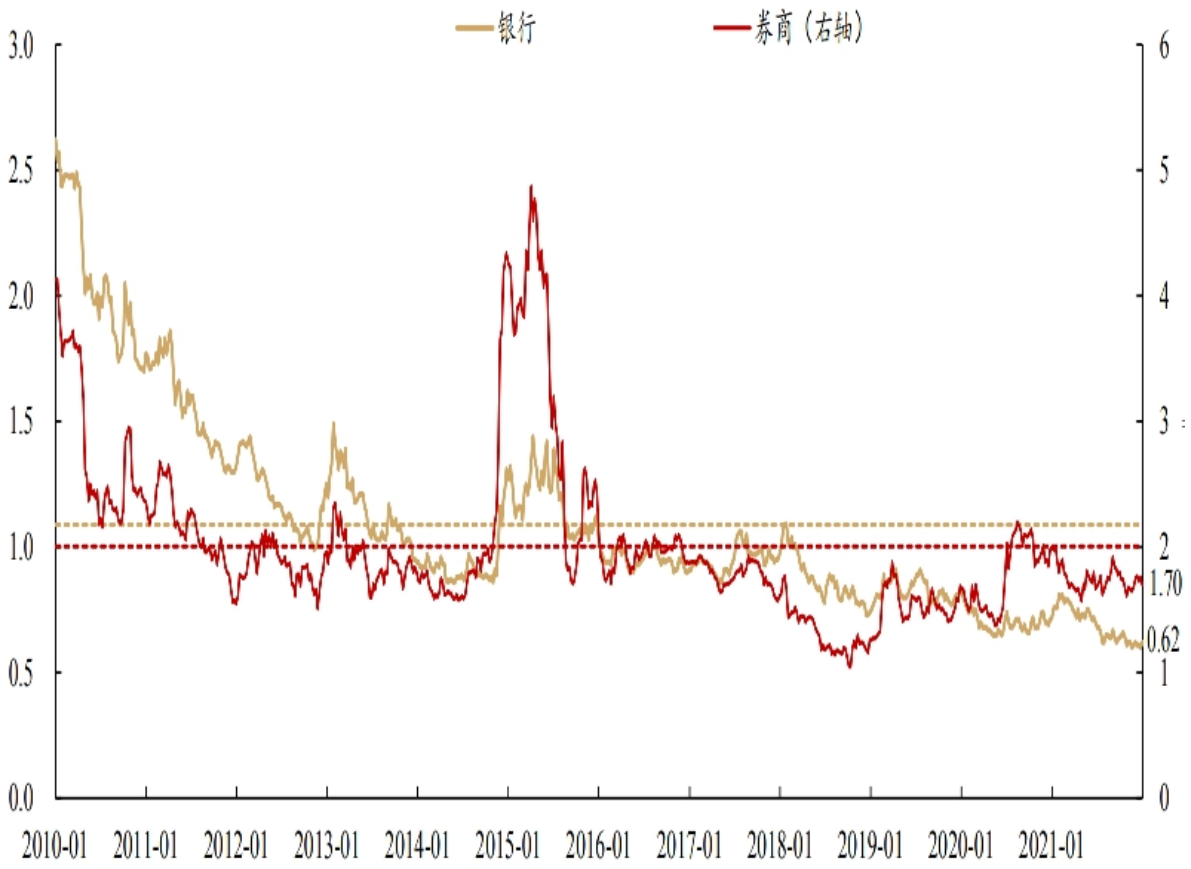


**创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE**



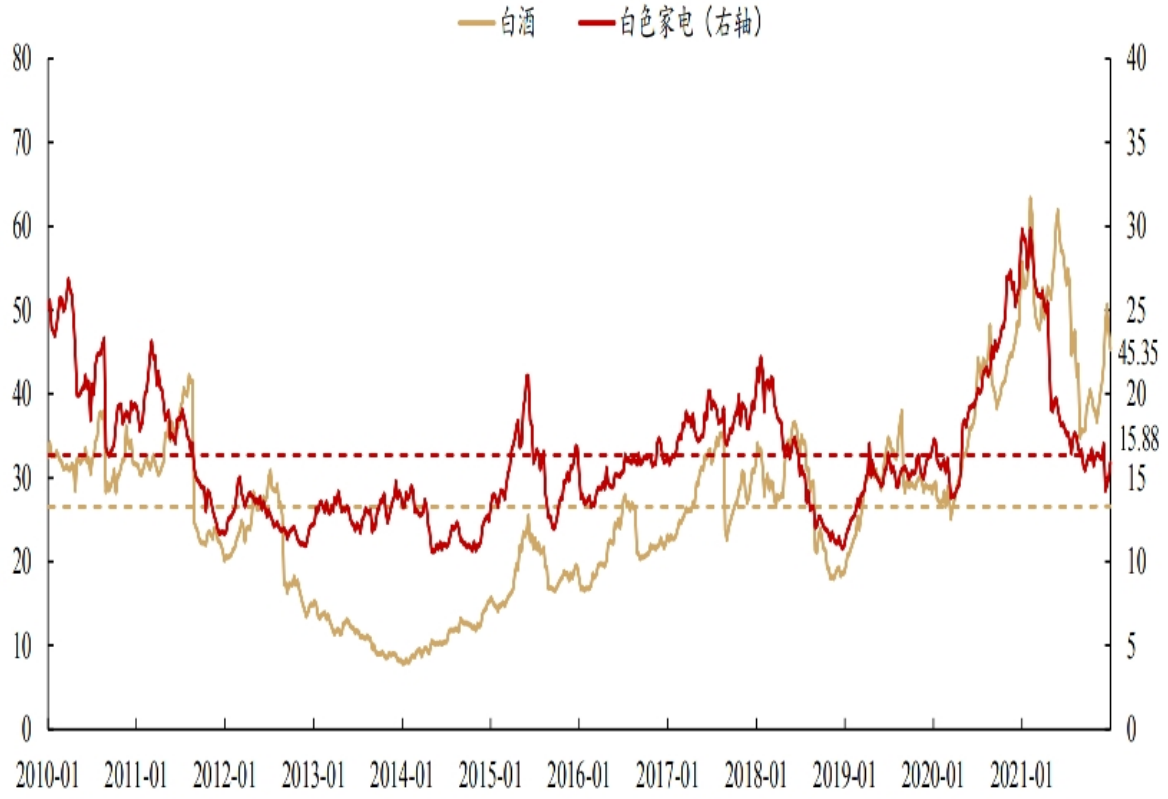
# 二、重点行业估值

**银行、券商 PB**

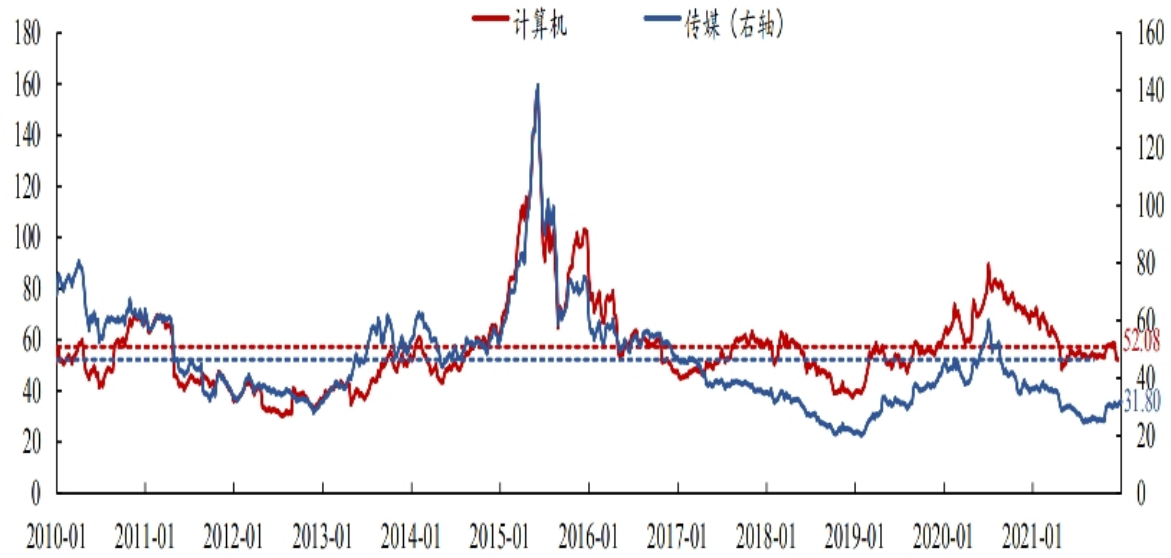


**煤炭、钢铁 PB**

**白酒、白电 PE**



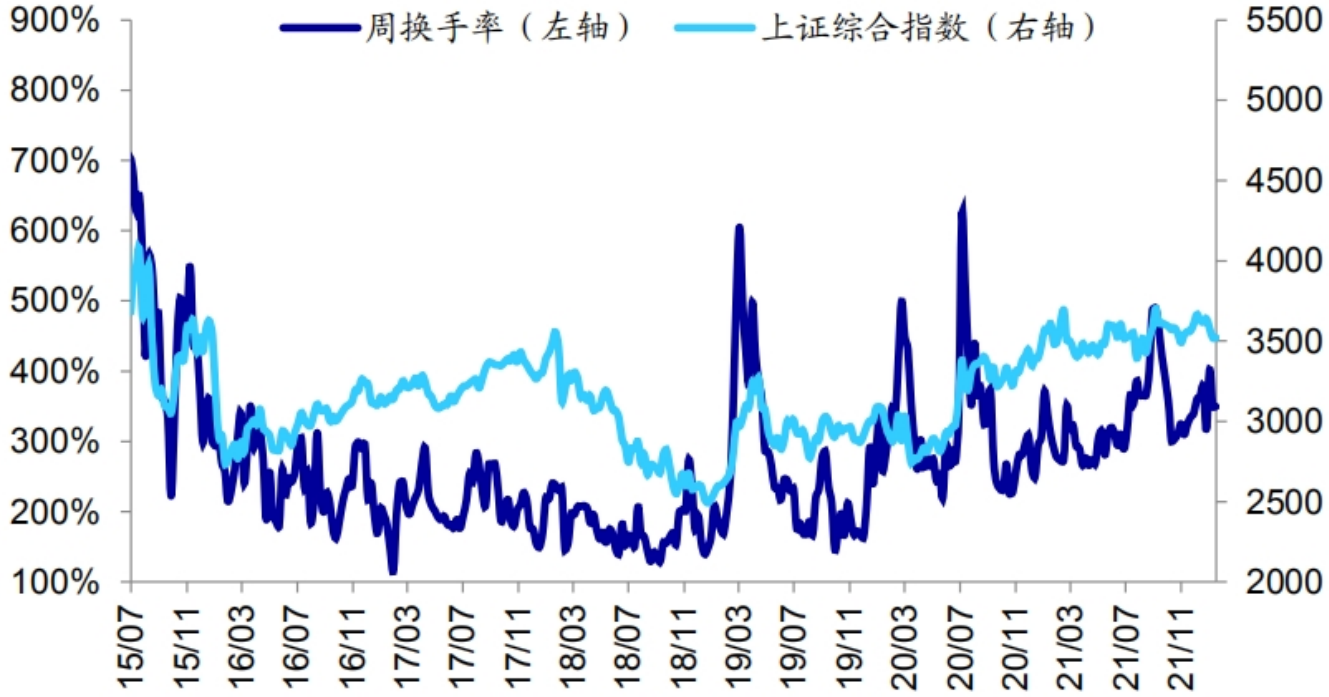
**计算机、传媒 PE**

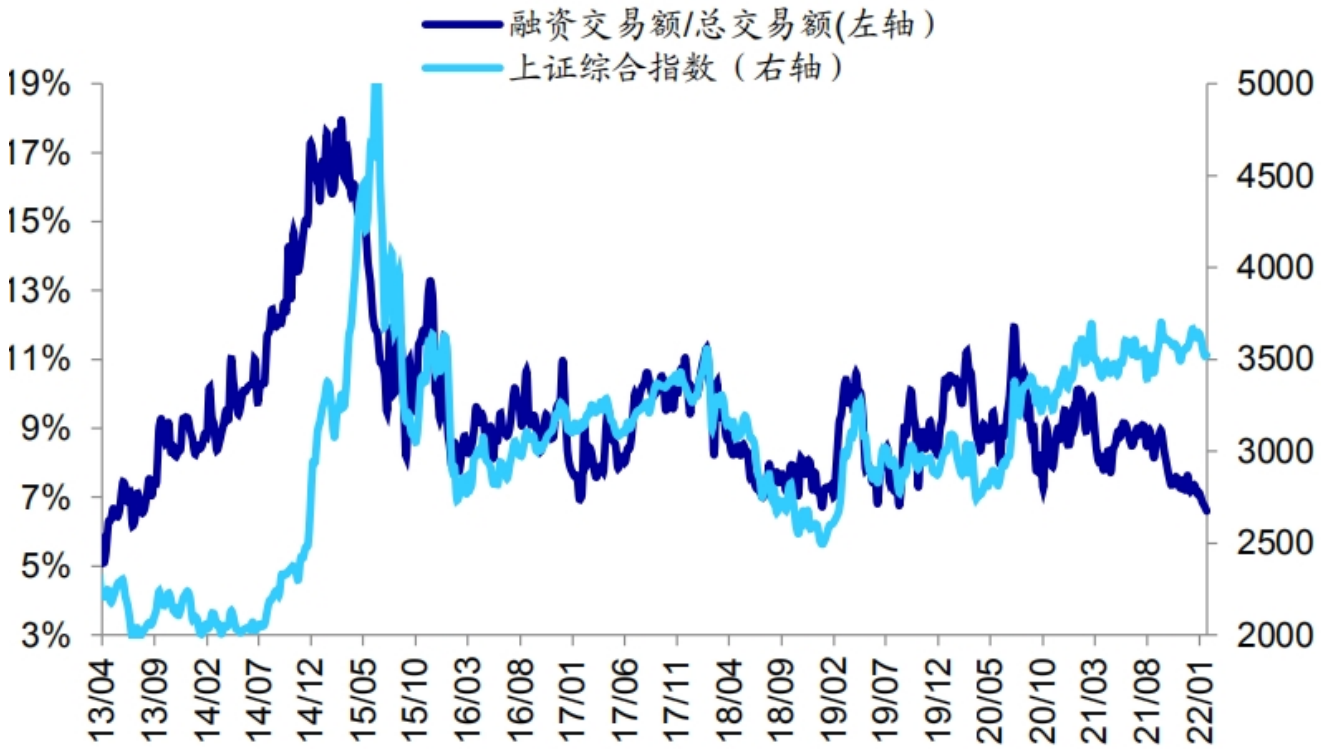



**电子、通信 PE**

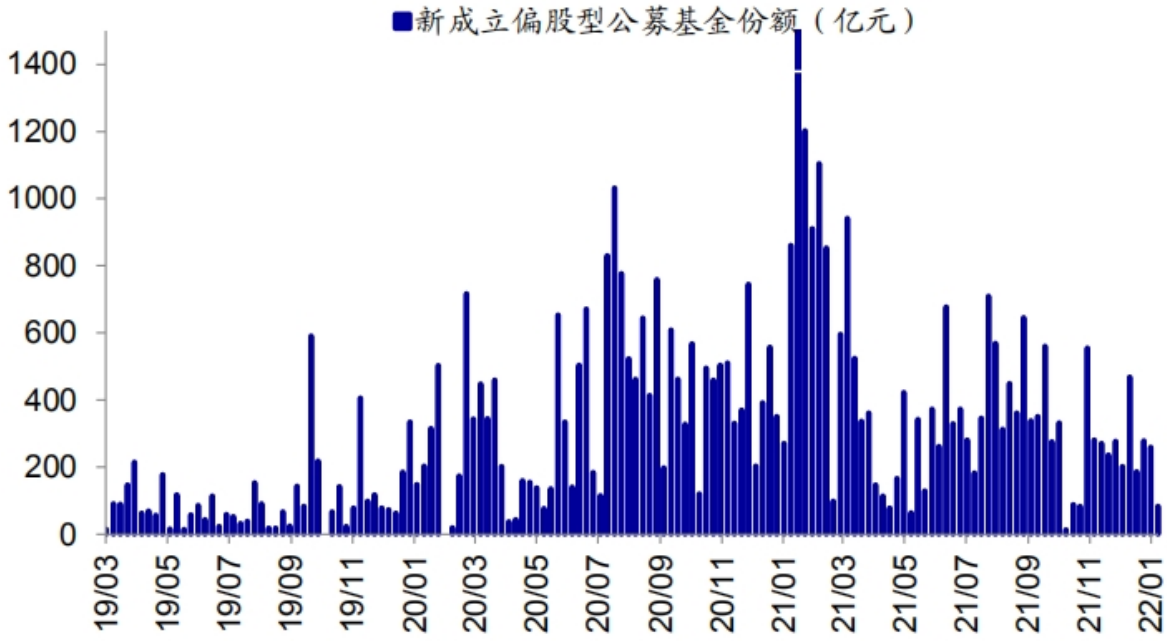
# 三、流动性指标

## 1、资金入市指标



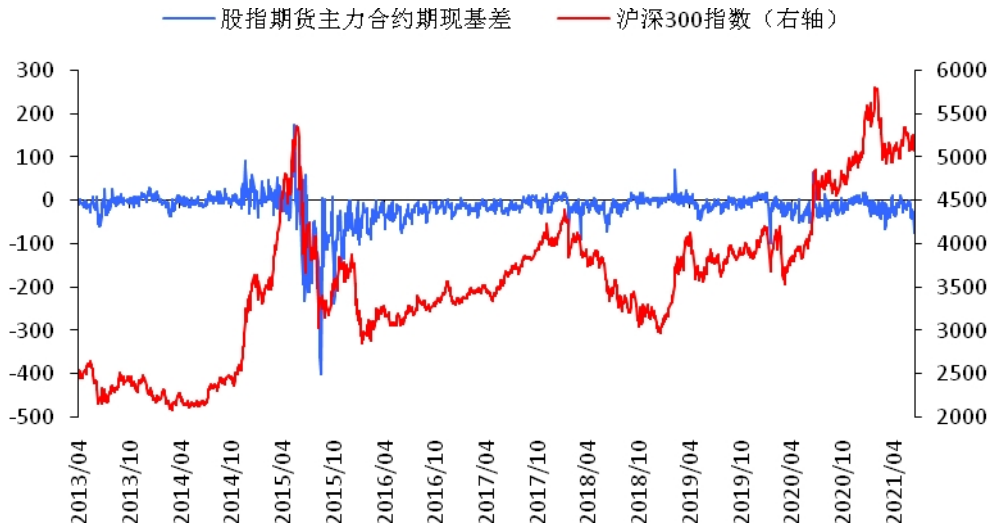
**2、市场流动性**


新成立偏股型公募基金份额（亿元）
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
19/03
19/05
19/07
19/09
19/11
20/01
20/03
20/05
20/07
20/09
20/11
21/01
21/03
21/05
21/07
21/09
21/11
22/01

# 四、衍生品市场

本周 A 股市场延续宽幅振荡走势，上证综指先扬后抑，反弹至 3500 点附近后下挫，最终收报 3447.65 点。期指三个品种跌幅各异，其中 IC 较为抗跌，主力合约仅下跌 0.01%，IH 主力合约当周下跌 0.15%，IF 表现疲弱，主力合约周跌幅 1.53%。基差方面，期指三个品种主力合约均转为升水，截至周五，IF、IH 及 IC 主力合约分别升水 3、7.2 及 13.2 点。

量能方面，期指继续增仓，三个品种总持仓共增加 17538 手至 624922 手。同时各品种持仓均不同程度上升，其中 IF 增仓 10208 手，持仓升至 213163 手，IH 增仓 3059 手，持仓升至 106030 手，IC 增仓 4271 手，持仓升至 305729 手。



# 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 | 解禁股市值（元） | 占总股本比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 688159 | 有方科技 | 2022/3/7 | 200.00 万 | 25.75 | 5150.00 万 | 2.18 |
| 2 | 002082 | 万邦德 | 2022/3/7 | 1.22 亿 | 11.38 | 13.91 亿 | 19.77 |
| 3 | 002520 | 日发精机 | 2022/3/7 | 1.08 亿 | 8.14 | 8.75 亿 | 12.46 |
| 4 | 300007 | 汉威科技 | 2022/3/7 | 3136.43 万 | 22.17 | 6.95 亿 | 9.67 |
| 5 | 688121 | 卓然股份 | 2022/3/7 | 183.76 万 | 29.59 | 5437.60 万 | 0.91 |
| 6 | 301055 | 张小泉 | 2022/3/7 | 181.88 万 | 19.94 | 3626.70 万 | 1.17 |
| 7 | 301056 | 森赫股份 | 2022/3/7 | 343.82 万 | 11.78 | 4050.22 万 | 1.29 |
| 8 | 688187 | 时代电气 | 2022/3/7 | 1004.36 万 | 62.2 | 6.25 亿 | 0.71 |
| 9 | 603030 | 全筑股份 | 2022/3/7 | 4191.62 万 | 3.62 | 1.52 亿 | 7.23 |
| 10 | 601117 | 中国化学 | 2022/3/7 | 8.24 亿 | 9.79 | 80.62 亿 | 13.48 |
| 11 | 688199 | 久日新材 | 2022/3/7 | 62.50 万 | 41 | 2562.50 万 | 0.56 |
| 12 | 002371 | 北方华创 | 2022/3/7 | 165.95 万 | 292.05 | 4.85 亿 | 0.32 |
| 13 | 301218 | 华是科技 | 2022/3/7 | 1900.67 万 | 0 | 0.00 万 | 25 |
| 14 | 605208 | 永茂泰 | 2022/3/8 | 4719.75 万 | 19.61 | 9.26 亿 | 25.11 |
| 15 | 003039 | 顺控发展 | 2022/3/8 | 6051.87 万 | 25.28 | 15.30 亿 | 9.8 |
| 16 | 605066 | 天正电气 | 2022/3/8 | 114.48 万 | 10.21 | 1168.84 万 | 0.28 |
| 17 | 300397 | 天和防务 | 2022/3/8 | 3858.73 万 | 14.64 | 5.65 亿 | 7.45 |
| 18 | 300456 | 赛微电子 | 2022/3/8 | 9085.75 万 | 21.84 | 19.84 亿 | 12.39 |
| 19 | 002452 | 长高集团 | 2022/3/8 | 7996.91 万 | 7.54 | 6.03 亿 | 12.89 |
| 20 | 688767 | 博拓生物 | 2022/3/8 | 99.42 万 | 99.99 | 9940.66 万 | 0.93 |
| 21 | 002947 | 恒铭达 | 2022/3/8 | 1741.29 万 | 31.07 | 5.41 亿 | 9.89 |
| 22 | 603565 | 中谷物流 | 2022/3/8 | 9209.11 万 | 30.1 | 27.72 亿 | 9.61 |
| 23 | 600843 | 上工申贝 | 2022/3/8 | 1.65 亿 | 6.29 | 10.35 亿 | 23.08 |
| 24 | 600218 | 全柴动力 | 2022/3/8 | 4390.37 万 | 11.93 | 5.24 亿 | 10.08 |
| 25 | 836077 | 吉林碳谷 | 2022/3/8 | 434.78 万 | 62.05 | 2.70 亿 | 1.36 |
| 26 | 832735 | 德源药业 | 2022/3/8 | 2403.10 万 | 20.6 | 4.95 亿 | 36.81 |
| 27 | 000711 | 京蓝科技 | 2022/3/8 | 3124.82 万 | 3.65 | 1.14 亿 | 3.05 |
| 28 | 000970 | 中科三环 | 2022/3/8 | 1.51 亿 | 13.08 | 19.69 亿 | 12.38 |
| 29 | 301215 | 中汽股份 | 2022/3/8 | 2.59 亿 | 0 | 0.00 万 | 19.55 |
| 30 | 300457 | 赢合科技 | 2022/3/9 | 8837.83 万 | 26.61 | 23.52 亿 | 13.61 |
| 31 | 002708 | 光洋股份 | 2022/3/9 | 927.50 万 | 6.14 | 5694.85 万 | 1.89 |
| 32 | 688676 | 金盘科技 | 2022/3/9 | 1.52 亿 | 22.19 | 33.81 亿 | 35.79 |
| 33 | 688328 | 深科达 | 2022/3/9 | 2711.21 万 | 28.63 | 7.76 亿 | 33.46 |
| 34 | 000099 | 中信海直 | 2022/3/9 | 9952.93 万 | 7.76 | 7.72 亿 | 12.83 |
| 35 | 301057 | 汇隆新材 | 2022/3/9 | 141.00 万 | 19.08 | 2690.18 万 | 1.29 |
| 36 | 301058 | 中粮工科 | 2022/3/9 | 622.28 万 | 16.9 | 1.05 亿 | 1.21 |
| 37 | 688091 | 上海谊众 | 2022/3/9 | 125.81 万 | 53.18 | 6690.49 万 | 1.19 |
| 38 | 002409 | 雅克科技 | 2022/3/9 | 1307.42 万 | 59.43 | 7.77 亿 | 2.75 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 39 | 603189 | 网达软件 | 2022/3/9 | 4874.83 万 | 16.6 | 8.09 亿 | 18.09 |
| 40 | 603158 | 腾龙股份 | 2022/3/9 | 4855.53 万 | 11.95 | 5.80 亿 | 13.85 |
| 41 | 002593 | 日上集团 | 2022/3/9 | 1.07 亿 | 3.88 | 4.15 亿 | 13.24 |
| 42 | 000613 | *ST 东海 A | 2022/3/9 | 92.40 万 | 3.95 | 364.98 万 | 0.25 |
| 43 | 300868 | 杰美特 | 2022/3/9 | 1132.43 万 | 23.67 | 2.68 亿 | 8.85 |
| 44 | 836433 | 大唐药业 | 2022/3/9 | 2309.06 万 | 8.34 | 1.93 亿 | 15.9 |
| 45 | 832225 | 利通科技 | 2022/3/9 | 298.16 万 | 6.89 | 2054.34 万 | 3.66 |
| 46 | 002611 | 东方精工 | 2022/3/9 | 84.80 万 | 5.15 | 436.72 万 | 0.06 |
| 47 | 002157 | 正邦科技 | 2022/3/10 | 1694.20 万 | 6.75 | 1.14 亿 | 0.54 |
| 48 | 002167 | 东方锆业 | 2022/3/10 | 1961.85 万 | 7.78 | 1.53 亿 | 2.53 |
| 49 | 605122 | 四方新材 | 2022/3/10 | 1313.90 万 | 24.1 | 3.17 亿 | 7.62 |
| 50 | 603612 | 索通发展 | 2022/3/10 | 54.13 万 | 20.64 | 1117.35 万 | 0.12 |
| 51 | 603656 | 泰禾智能 | 2022/3/10 | 30.00 万 | 12.4 | 372.00 万 | 0.2 |
| 52 | 688551 | 科威尔 | 2022/3/10 | 705.35 万 | 44.63 | 3.15 亿 | 8.82 |
| 53 | 688103 | 国力股份 | 2022/3/10 | 85.91 万 | 46.5 | 3994.86 万 | 0.9 |
| 54 | 688015 | 交控科技 | 2022/3/10 | 2659.20 万 | 29.68 | 7.89 亿 | 14.22 |
| 55 | 600893 | 航发动力 | 2022/3/10 | 23.47 万 | 48.05 | 1127.93 万 | 0.01 |
| 56 | 000564 | *ST 大集 | 2022/3/10 | 71.16 万 | 1.18 | 83.97 万 | 0 |
| 57 | 002226 | 江南化工 | 2022/3/11 | 4.07 亿 | 5.55 | 22.59 亿 | 15.36 |
| 58 | 002950 | 奥美医疗 | 2022/3/11 | 2.38 亿 | 13.39 | 31.88 亿 | 37.6 |
| 59 | 300035 | 中科电气 | 2022/3/11 | 98.00 万 | 28.55 | 2797.90 万 | 0.15 |
| 60 | 002609 | 捷顺科技 | 2022/3/11 | 30.75 万 | 9.51 | 292.43 万 | 0.05 |
| 61 | 601995 | 中金公司 | 2022/3/11 | 3.98 亿 | 42.28 | 168.49 亿 | 8.26 |
| 62 | 002648 | 卫星化学 | 2022/3/11 | 214.90 万 | 42.67 | 9169.78 万 | 0.12 |
| 63 | 000534 | 万泽股份 | 2022/3/11 | 95.34 万 | 14.45 | 1377.66 万 | 0.19 |
| 64 | 688083 | 中望软件 | 2022/3/11 | 1584.02 万 | 259.23 | 41.06 亿 | 25.57 |
| 65 | 300952 | 恒辉安防 | 2022/3/11 | 869.57 万 | 20.38 | 1.77 亿 | 6 |
| 66 | 000050 | 深天马 A | 2022/3/11 | 7094.20 万 | 11.69 | 8.29 亿 | 2.89 |
| 67 | 603138 | 海量数据 | 2022/3/11 | 144.43 万 | 19.59 | 2829.41 万 | 0.51 |
| 68 | 300223 | 北京君正 | 2022/3/11 | 909.09 万 | 109.33 | 9.94 亿 | 1.89 |

# 六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 0.11%，行业涨幅前三为交通运输(3.65%)、农林牧渔(3.49%)和综合(2.52%)；涨幅后三为电气设备(-3.54%)、电子(-4.26%)、汽车(-4.47%)。

融资融券余额：截至 3 月 3 日周四，融资融券余额为 1.73 万亿元，上周为 172.71 万亿元。

基金规模：本周新发股票型+混合型基金份额为 364.96 亿份，上周为 138.83 亿份；本周基金市场累计份额净减少 1030.04 亿份。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 42.74 亿元，上周净流出 64.13 亿元。

截至 3 月 4 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 8100 亿元；5 笔逆回购，总额为 3800 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；公开市场操作净投放（考虑降准置换回笼、含国库现金）共计 12900 亿元。

截至 2022 年 3 月 4 日，R007 本周下跌 48.15BP 至 2.05%，SHIBOR 隔夜利率下跌 32.90BP 至 1.902%；期限利差本周下跌至 0.71%；信用利差涨至 0.88%。

俄乌地缘风险、美联储货币政策转向等是近期扰动全球权益市场风险偏好的主要因素。近期国际油价纷纷突破 110 美元/桶，欧美对俄罗斯的制裁如贸易限制、将俄罗斯银行排除 SWIFT 系统等，可能会通过原油等大宗商品价格进一步推升全球通胀。本周鲍威尔的讲话中已基本确定将在 3 月 FOMC 会议宣布加息 25 个基点，但若通胀风险持续上升，市场可能在之后的会议上再次出现强加息预期。

政府工作报告提出 GDP 增长 5.5%左右，稳增长需多方面发力。《报告》中提到今年我国发展面临的风险挑战明显增多，必须爬坡过坎，因此在经济发展的要求中，需要把稳增长放在更加突出的位置。要实现 GDP 增速 5.5%这一目标，我们认为：1）支持房地产行业回暖的迫切性在增加；2）适度超前开展基建。加大 5G、数据中心、工业互联网等新型基础设施建设力度，促进传统基础设施数字化改造，抓好城市管道改造和建设；强化网络安全、数据安全；继续支持新能源汽车消费等；3）积极的财政政策与稳健的货币政策相配合；4）今年军费预算增长 7.1%，维持一个较快的合理增

速水平。

多城市因城施策，房地产政策继续释放维稳信号。去年四季度至今，房地产政策在持续调整。从 2 月房企销售数据看，当前房地产行业销售仍较弱。近期郑州、山东德州、昆明、唐山等多城市均出台了稳地产的政策，包括下调首付比例、下调房贷利率等，预计后续各地区将因城施策，陆续出台房地产调整政策。随着政策在供需两端的持续放松，今年年中前后可能会迎来房地产的“市场底”。

政府工作报告提出 GDP 增长目标 5.5%左右，也表明需要将稳增长放在更加突出的位置，后续房地产、新老基建、消费等领域支持政策将密集出台，有助构筑 A 股底部区间。由于外部地缘关系较为紧张，且面临美联储加息预期，我们预计 A 股市场短期内仍以“反复磨底”为主，中长期我们对 A 股市场不悲观。短期内“稳增长”主线仍是配置的主思路。具体到行业上，关注三条投资主线：一是政策“稳增长”配置品种，如“银行、地产、建材建筑”等；二是受益提价（涨价）预期的，“食品饮料、养殖、农产品”等；三是受益于政策（扶持）推动的主题相关，“新能源、数字经济、东数西算、三农”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。