

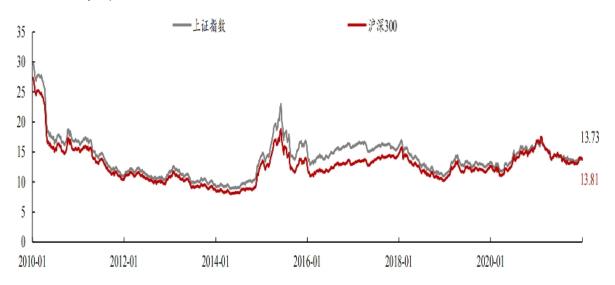
## 一、估值水平

### 1、市场整体估值

#### A 股整体 PE

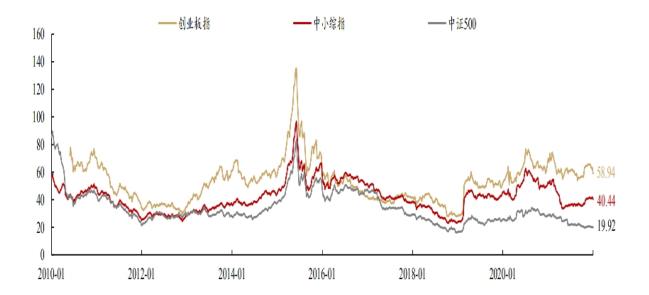


#### 上证 PE、沪深 300PE





### 创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE





## 二、重点行业估值

#### 银行、券商 PB

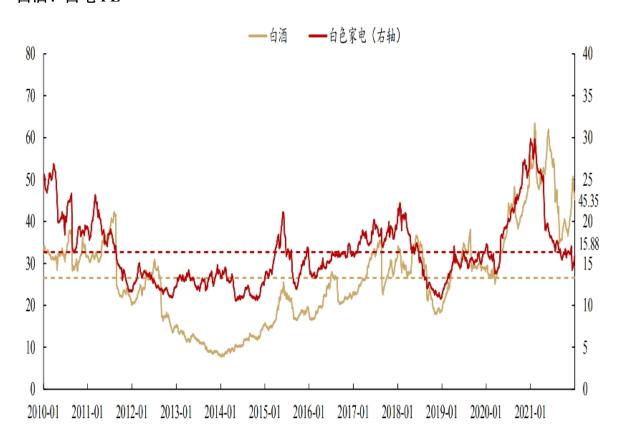




#### 煤炭、钢铁 PB



#### 白酒、白电 PE





#### 计算机、传媒 PE



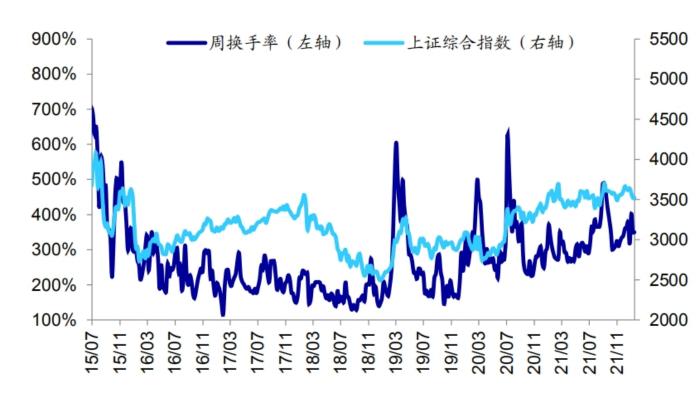
#### 电子、通信 PE

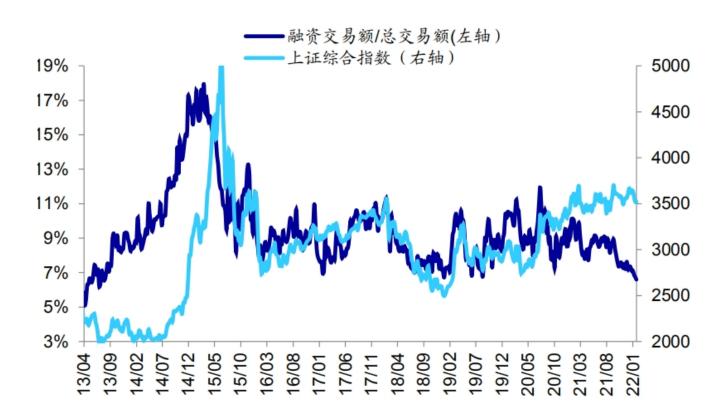




### 三、流动性指标

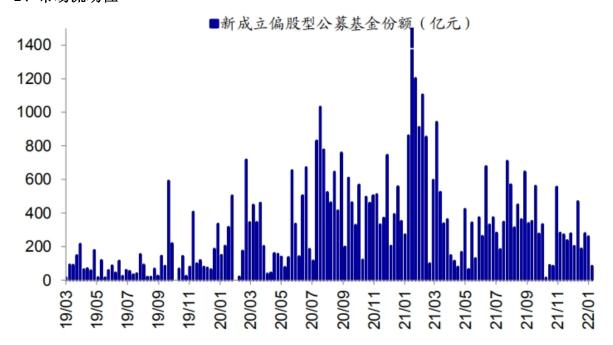
#### 1、资金入市指标







#### 2、市场流动性





### 四、衍生品市场

3月以来,由于市场信心不足叠加市场微观流动性恶化,其中俄乌局势引发的滞胀预期、国内疫情管控边际趋紧引发的对经济增速的担忧及港股、中概股持续走弱等因素导致市场情绪偏向谨慎,A股市场急跌。

尽管 A 股持续走弱,但 3 月 7 日以来欧美股市整体表现波澜不惊,表明 A 股的调整已超出基本面,更多为风险偏好降低背景下的被动减仓行为。市场结构方面,预计市场风格将趋向均衡,IH/IC 价差中枢有望继续振荡回升。





# 五、产业资本动向

#### 1. 下周解禁个股

序号	<u>股票代</u> <u>码</u>	股票简称	<u>限售解禁日</u> <u>期</u>	<u>本期解禁数</u> <u>(股)</u>	最新价	<u>解禁股市</u> <u>值</u> _(元)_	<u>占总股</u> <u>本比例</u> _(%)
1	300470	<u>中密控股</u>	2022/3/21	153.31万	37.66	5773.46 万	0.74
2	300763	锦浪科技	2022/3/21	6010.88万	225.92	135.80亿	24.28
3	<u>688051</u>	<u>佳华科技</u>	2022/3/21	78.72万	36.66	2886.04万	1.02
4	<u>688092</u>	爱科科技	2022/3/21	1352.66万	28.74	3.89亿	22.86
5	002609	捷顺科技	2022/3/21	24.63万	8.79	216.50万	0.04
6	<u>300364</u>	中文在线	2022/3/21	1351.02万	11.2	1.51 亿	1.86
7	002299	圣农发展	2022/3/21	125.70万	18.58	2335.49万	0.1
8	<u>300426</u>	唐德影视	2022/3/22	479.08万	7.13	3415.84万	1.16
9	002709	天赐材料	2022/3/22	232.40万	102.88	2.39亿	0.24
10	<u>300765</u>	新诺威	2022/3/22	4.09亿	15.09	61.79亿	75
11	<u>300493</u>	<u>润欣科技</u>	2022/3/22	285.00万	7.83	2231.55万	0.56
12	<u>605286</u>	同力日升	2022/3/22	600.00万	31.8	1.91 亿	3.57
13	<u>300959</u>	线上线下	2022/3/22	1717.52万	39.85	6.84 亿	21.47
14	<u>603112</u>	<u>华翔股份</u>	2022/3/22	443.62万	15.63	6933.77 万	1.01
15	605088	冠盛股份	2022/3/22	232.60万	13.58	3158.71 万	1.4
16	<u>603486</u>	<u>科沃斯</u>	2022/3/22	239.75万	109.9	2.63 亿	0.42
17	<u>301066</u>	万事利	2022/3/22	156.72万	20.75	3251.90万	1.16
18	<u>301256</u>	华融化学	2022/3/22	1.13 亿	0	0.00万	23.47
19	<u>301137</u>	哈焊华通	2022/3/22	4310.95万	0	0.00万	23.71
20	<u>301103</u>	<u>何氏眼科</u>	2022/3/22	2892.63万	0	0.00万	23.8
21	<u>603986</u>	<u>兆易创新</u>	2022/3/23	96.57万	161.54	1.56亿	0.14
22	002727	一心堂	2022/3/23	35.12万	24.07	845.34万	0.06
23	<u>688609</u>	九联科技	2022/3/23	2.36亿	9.1	21.44亿	47.13
24	<u>300691</u>	联合光电	2022/3/23	22.50万	15.22	342.45万	0.08
25	002641	公元股份	2022/3/23	606.00万	5.04	3054.24万	0.49
26	<u>603551</u>	奥普家居	2022/3/23	174.60万	9.22	1609.81万	0.43
27	003040	楚天龙	2022/3/23	1.42 亿	21.94	31.26亿	30.89
28	<u>600309</u>	万华化学	2022/3/23	17.16 亿	81.12	1392.01 亿	54.65
29	<u>603259</u>	<u>药明康德</u>	2022/3/23	17.59万	103.62	1822.58万	0.01
30	<u>600325</u>	华发股份	2022/3/24	316.12万	6.49	2051.65万	0.15
31	<u>688633</u>	星球石墨	2022/3/24	293.75万	45.59	1.34亿	4.04
32	<u>300955</u>	<u>嘉亨家化</u>	2022/3/24	1966.18万	26.08	5.13 亿	19.51
33	<u>603893</u>	瑞芯微	2022/3/24	27.03 万	101.65	2747.60万	0.06
34	<u>603697</u>	<u>有友食品</u>	2022/3/24	107.40万	13.5	1449.90万	0.35
35	300535	达威股份	2022/3/24	15.00万	14.94	224.10万	0.14
36	<u>300290</u>	<u> 荣科科技</u>	2022/3/24	215.38万	5.97	1285.85万	0.34
37	300428	立中集团	2022/3/24	1720.31万	23.36	4.02亿	2.79
38	<u>301063</u>	海锅股份	2022/3/24	108.94万	32.92	3586.18万	1.29



#### 京福周讯(2022-3-18)

39	603825	<u>华扬联众</u>	2022/3/24	2693.69万	17.81	4.80 亿	10.63
40	<u>300766</u>	每日互动	2022/3/25	9059.69万	15.25	13.82 亿	22.64
41	<u>300487</u>	蓝晓科技	2022/3/25	78.40 万	83.01	6507.98 万	0.36
42	300438	鹏辉能源	2022/3/25	46.33万	54.38	2519.66万	0.11
43	<u>688200</u>	华峰测控	2022/3/25	388.89万	459.64	17.87 亿	6.34
44	<u>300785</u>	<u>值得买</u>	2022/3/25	3.17万	51.63	163.80万	0.04
45	<u>688606</u>	奥泰生物	2022/3/25	969.50万	152.59	14.79 亿	17.99
46	<u>300957</u>	<u>贝泰妮</u>	2022/3/25	1.60 亿	161.19	258.15亿	37.81
47	<u>603856</u>	<u>东宏股份</u>	2022/3/25	64.80万	14.71	953.21万	0.25
48	<u>603378</u>	亚士创能	2022/3/25	81.91万	16.22	1328.52万	0.27



#### 六、策略总评

回顾本周 A 股行情,前 2 个交易日,A 股受多重因素影响惨遭重挫,经过非理性情绪宣泄结束后,负面冲击有所削弱,政策面出现积极信号,A 股上演了暴力拉升,并连续上演 V 型反转格局,驱使市场回归常态。

海外美联储加息靴子落地,控通胀仍是主要任务。3月美联储加息25bp,幅度符合市场预期,预计在5月公布缩表计划。鲍威尔进一步表示,持续加息是适宜的,如有必要美联储可能会加快收紧政策。当前美国通胀率仍远高于2%的长期目标,乌克兰以及能源价格飙升给通胀带来更多上行压力。美国劳工部公布数据显示2月美国CPI同比上涨7.9%,PPI同比上涨10%,能源、住房、食品价格均大幅攀升。俄乌冲突后的能源价格上涨还未在数据上体现出来,3月美国通胀仍有超预期的可能,控通胀仍是当前美联储的主要任务。

3月16日,国务院金融委召开专题会议,所谈到的问题正是当前困扰市场踌躇不前,甚至持续大跌的原因,并给出明确的定调,"对市场关注的热点问题要及时回应",会议提到"凡是对资本市场产生重大影响的政策,应事先与金融管理部门协调,保持政策预期的稳定和一致性、必要时进行问责"等,将有助于后续稳定资本市场稳定的政策落地。

经济数据超预期,但宽货币、稳增长仍是当前政策主线。1-2 月经济数据超市场预期,加上 3 月 15 日 MLF 降息落空,加大了市场对未来政策不确定性的担忧。考虑到近期国内本土疫情出现反弹对消费的制约,全球大宗商品价格上涨或对工业生产产生抑制效应,后续政策仍需要主动应对。国务院金融委和央行会议的表述均表明宽货币、稳增长仍是当前国内政策的主线。当前国内通胀压力不大,货币政策仍是"海外紧、国内松"的格局,预计后续国内降准、降息仍有空间。

"政策底"探明后,A股有望延续"超跌"反弹行情。今年以来市场持续下跌,有外部地缘环境恶化带来的干扰、国内宏观政策预期的不稳定、还有中概股异常波动、互联网平台和房地产领域问题在资本市场的反映等因素。近期国务院金融委、"一行两会"、外汇局召开会议、到房地产税的推迟,再到中美首脑视频通话,市场悲观预期得到修复,沪指在3000-3100点附近或是比较坚实的底部。在"外紧内松"的货币



政策格局下,国内降准降息仍有空间,A股有望延续"超跌"反弹行情。本轮行情走多远取决于多重因素:一方面是国内呵护政策出台的力度和持续性;另一方面要关注美联储缩表节奏、地缘关系等外围因素。具体到行业配置上,关注三条投资主线:一是受益政策边际放松的,如"银行、房地产"等,二是受益通胀预期的"农业、黄金"等;三是政策(扶持)推动的主题相关,"新能源(光伏,储能)、半导体、东数西算"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。