

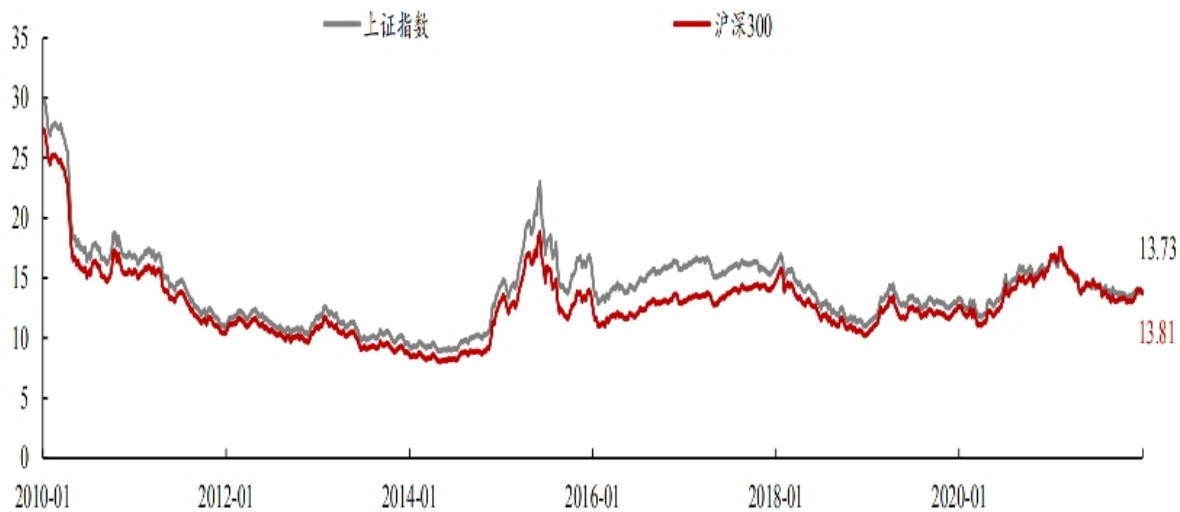
一、估值水平

1、市场整体估值

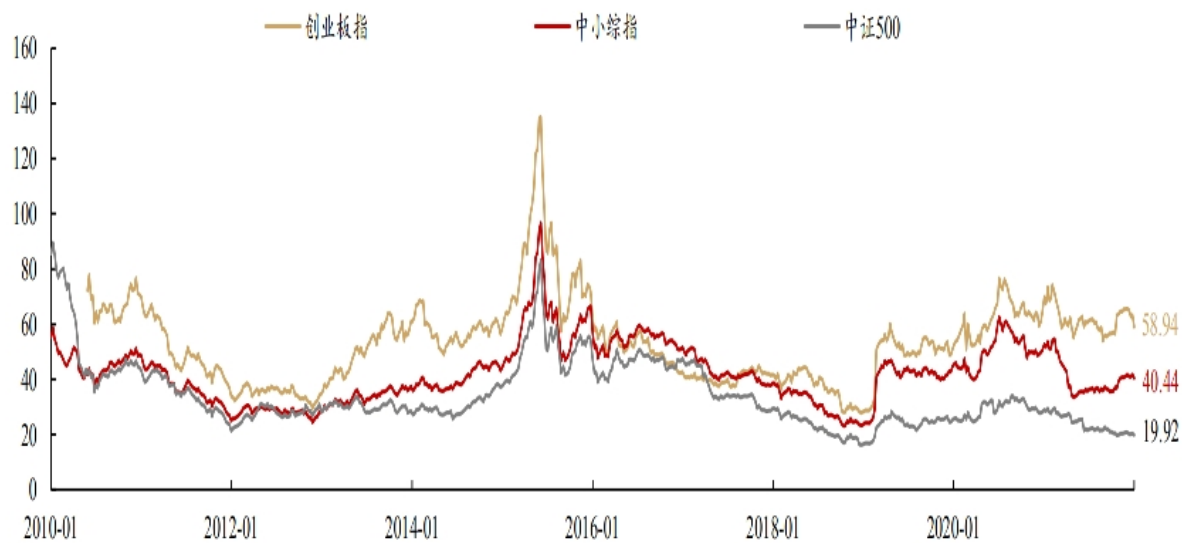
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

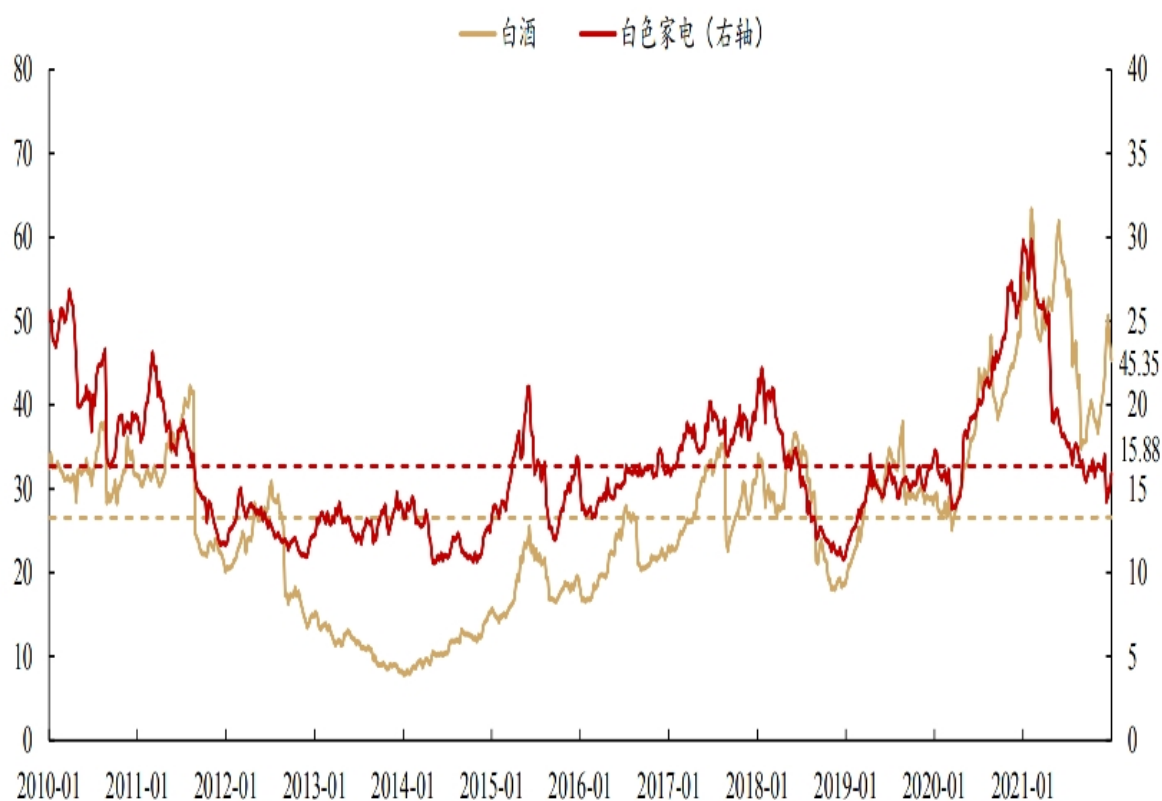
银行、券商 PB



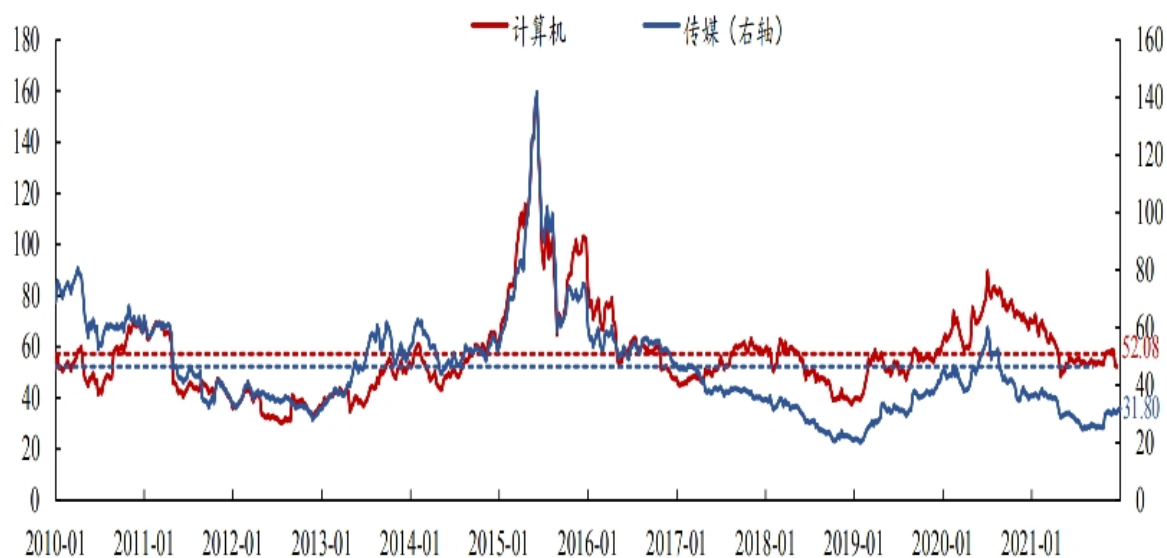
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

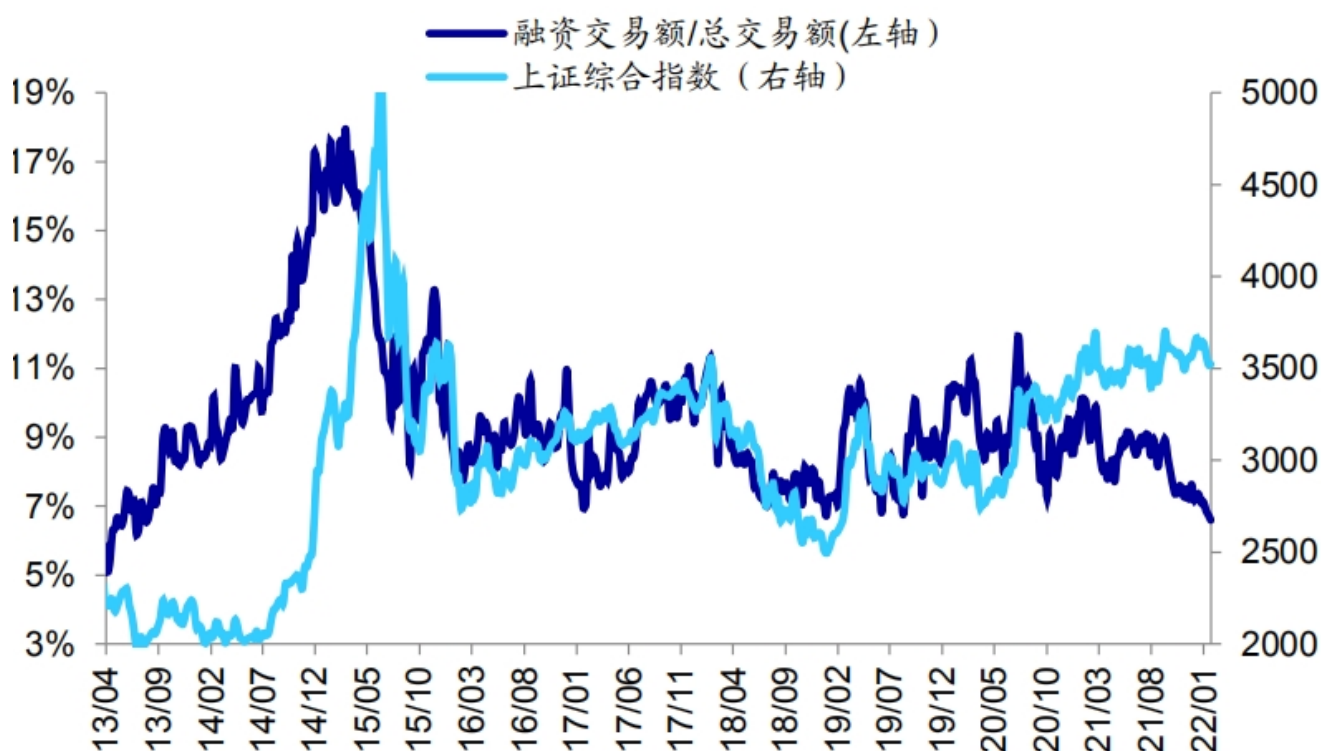
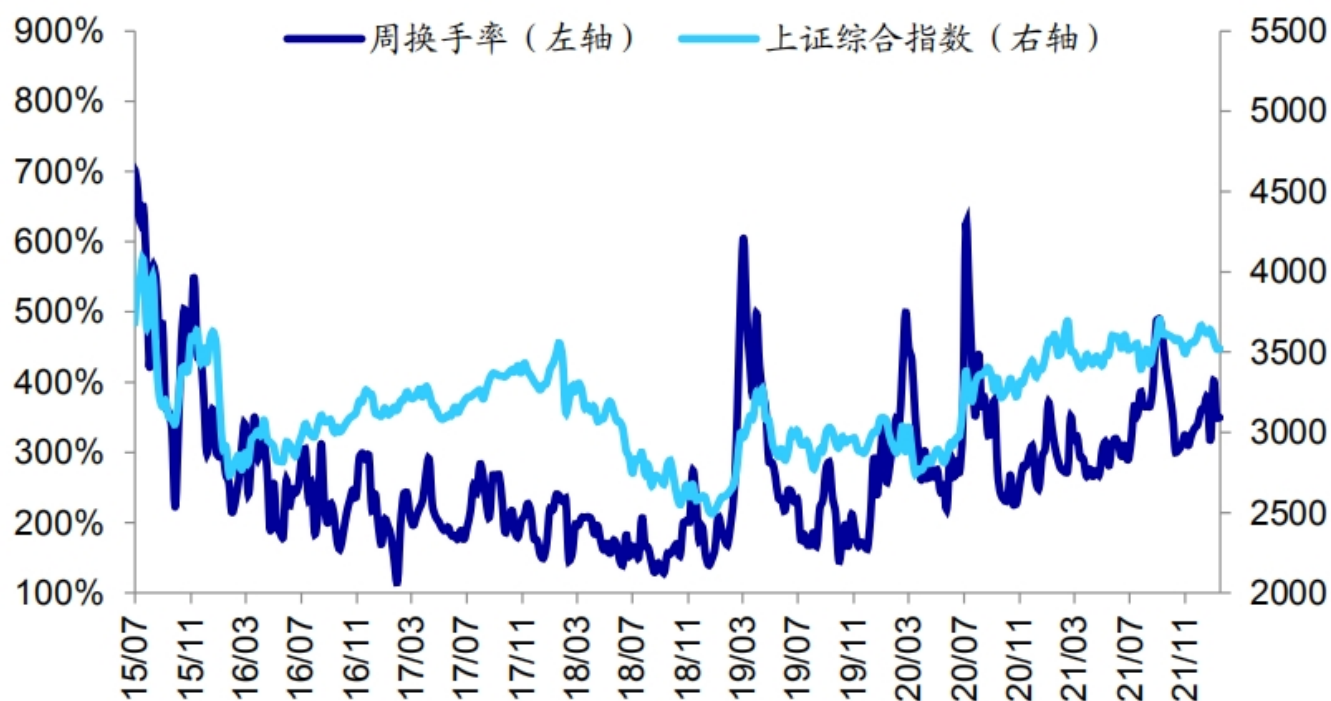


电子、通信 PE

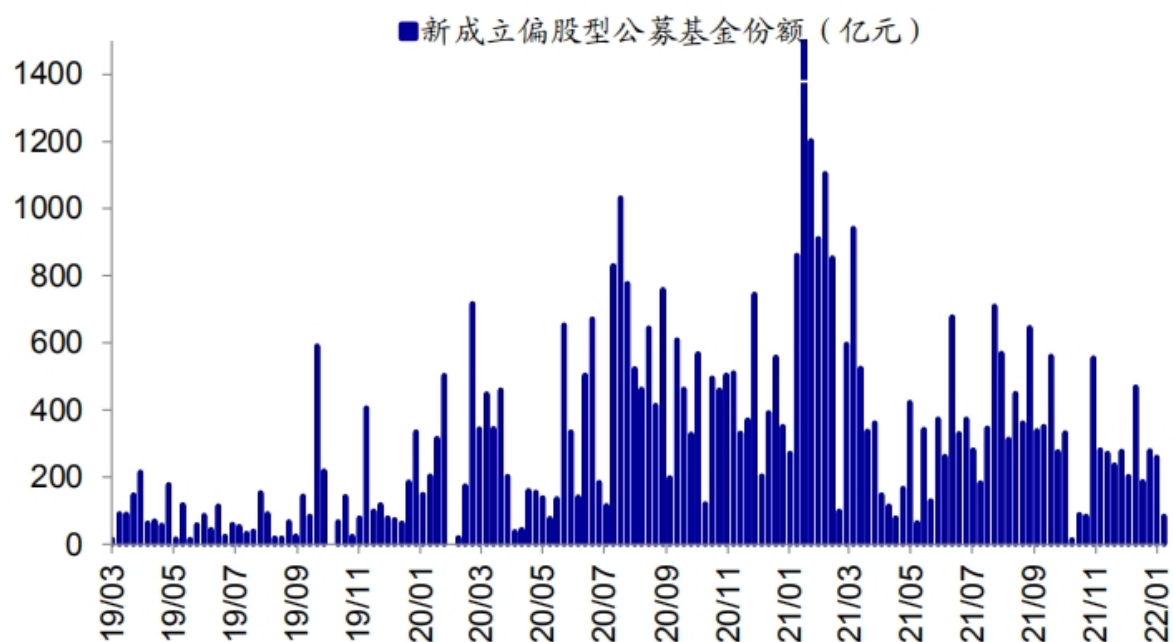


三、流动性指标

1、资金入市指标



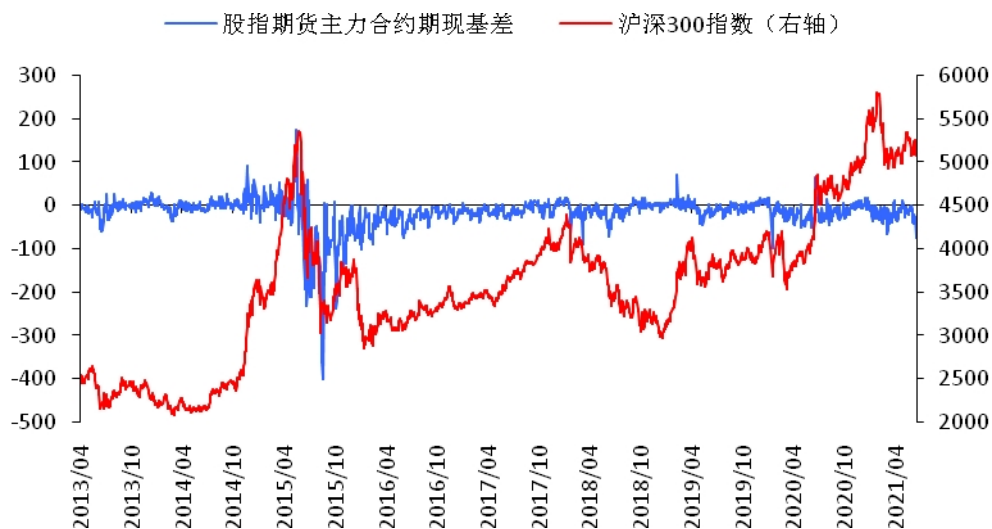
2、市场流动性



四、衍生品市场

上周 A 股市场跌势进一步扩大，上证综指自 3340 点振荡回落至 3230 点附近。期指三个品种均大幅下挫，其中 IH 跌幅最大，主力合约当周下跌 5.1%，IF 主力合约跌幅达到 4.7%，IC 跌势稍缓，但主力合约跌幅亦超过 4%。基差方面，IF 贴水扩大，主力合约贴水 38.5 点，IH 及 IC 贴水则小幅收窄，主力合约分别贴水 15.6 和 54.4 点。

量能方面，本周为交割周，期指持仓继续大幅回落，三个品种总持仓当周共计减仓 16079 手至 625194 手。同时期指各品种持仓均有不同程度下滑，其中 IF 减仓 3836 手，持仓降至不足 20 万手，IH 大幅减仓 7606 手，持仓降至 10 万手之下，IC 减仓 4636 手，持仓降至 332314 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	300359	全通教育	2022/7/18	33.00 万	4.94	163.02 万	0.05
2	002524	光正眼科	2022/7/18	541.17 万	6.9	3734.08 万	1.05
3	300740	水羊股份	2022/7/18	45.64 万	12.26	559.53 万	0.11
4	603236	移远通信	2022/7/18	2668.59 万	149.18	39.81 亿	14.12
5	300709	精研科技	2022/7/18	34.71 万	27.3	947.65 万	0.19
6	300578	会畅通讯	2022/7/18	115.70 万	15.35	1775.99 万	0.58
7	000411	英特集团	2022/7/18	4978.80 万	10.05	5.00 亿	16.24
8	600848	上海临港	2022/7/18	8.99 亿	12.05	108.38 亿	35.65
9	601598	中国外运	2022/7/18	39.04 亿	3.57	139.38 亿	52.75
10	002407	多氟多	2022/7/18	327.30 万	48.52	1.59 亿	0.43
11	688500	慧辰股份	2022/7/18	92.84 万	20.33	1887.50 万	1.25
12	688981	中芯国际	2022/7/18	6742.48 万	41.02	27.66 亿	0.85
13	000816	智慧农业	2022/7/18	270.00 万	4.61	1244.70 万	0.19
14	688579	山大地纬	2022/7/18	200.05 万	8.03	1606.40 万	0.5
15	688567	孚能科技	2022/7/18	628.93 万	28.37	1.78 亿	0.59
16	600745	闻泰科技	2022/7/18	173.18 万	72.48	1.26 亿	0.14
17	000779	甘咨询	2022/7/18	1.94 亿	10.07	19.52 亿	51
18	301026	浩通科技	2022/7/18	2982.08 万	32.55	9.71 亿	26.31
19	688501	青达环保	2022/7/18	3879.48 万	15.5	6.01 亿	40.98
20	002168	惠程科技	2022/7/18	228.00 万	3.81	868.68 万	0.28
21	603728	鸣志电器	2022/7/18	166.60 万	20.29	3380.31 万	0.4
22	870204	沪江材料	2022/7/18	247.03 万	11.83	2922.35 万	5.11
23	301158	德石股份	2022/7/18	193.91 万	19.84	3847.23 万	1.29
24	300353	东土科技	2022/7/18	2025.32 万	8.3	1.68 亿	3.81
25	301117	佳缘科技	2022/7/18	108.55 万	48.61	5276.50 万	1.18
26	002179	中航光电	2022/7/18	4409.33 万	64	28.22 亿	2.77
27	300573	兴齐眼药	2022/7/18	576.33 万	98.98	5.70 亿	6.54
28	301116	益客食品	2022/7/18	269.06 万	18.05	4856.57 万	0.6
29	688062	迈威生物	2022/7/18	565.66 万	16.02	9061.88 万	1.42

30	688568	中科星图	2022/7/18	246.76 万	66.7	1.65 亿	1.12
31	002088	鲁阳节能	2022/7/18	230.52 万	21.72	5006.98 万	0.46
32	605183	确成股份	2022/7/18	68.78 万	18.34	1261.39 万	0.16
33	300415	伊之密	2022/7/18	65.26 万	18.23	1189.62 万	0.14
34	603690	至纯科技	2022/7/18	12.00 万	39.21	470.52 万	0.04
35	002148	北纬科技	2022/7/18	219.08 万	4.44	972.72 万	0.39
36	000155	川能动力	2022/7/18	2693.13 万	23.71	6.39 亿	1.82
37	300576	容大感光	2022/7/18	163.19 万	24.91	4065.11 万	0.76
38	300034	钢研高纳	2022/7/19	410.09 万	44.77	1.84 亿	0.84
39	300271	华宇软件	2022/7/19	4.80 万	6.72	32.26 万	0.01
40	301025	读客文化	2022/7/19	3628.50 万	11.79	4.28 亿	9.07
41	603187	海容冷链	2022/7/19	102.79 万	34.9	3587.25 万	0.42
42	000859	国风新材	2022/7/19	5575.22 万	6.35	3.54 亿	6.22
43	603915	国茂股份	2022/7/19	26.43 万	18.83	497.58 万	0.04
44	002730	电光科技	2022/7/19	3940.59 万	8.14	3.21 亿	10.88
45	688005	容百科技	2022/7/19	142.12 万	140.9	2.00 亿	0.32
46	300021	大禹节水	2022/7/19	306.12 万	5.23	1601.03 万	0.36
47	300275	梅安森	2022/7/19	82.14 万	13.19	1083.43 万	0.44
48	603256	宏和科技	2022/7/20	7.42 亿	6.37	47.25 亿	83.88
49	688256	寒武纪	2022/7/20	120.30 万	60.1	7230.03 万	0.3
50	688488	艾迪药业	2022/7/20	285.92 万	12.42	3551.11 万	0.68
51	300363	博腾股份	2022/7/20	29.10 万	74.13	2157.18 万	0.05
52	300582	英飞特	2022/7/20	17.80 万	14.18	252.43 万	0.06
53	301028	东亚机械	2022/7/20	1309.32 万	10.11	1.32 亿	3.46
54	605365	立达信	2022/7/20	726.75 万	17.33	1.26 亿	1.45
55	605056	咸亨国际	2022/7/20	1.06 亿	14.1	14.94 亿	26.48
56	300721	怡达股份	2022/7/20	93.08 万	34.83	3241.81 万	1.09
57	839946	华阳变速	2022/7/20	3925.12 万	3.58	1.41 亿	29.08
58	300631	久吾高科	2022/7/20	312.12 万	28.85	9004.70 万	2.54
59	002135	东南网架	2022/7/20	1.31 亿	8.9	11.67 亿	11.25
60	002438	江苏神通	2022/7/20	2178.13 万	14.22	3.10 亿	4.29
61	301201	诚达药业	2022/7/20	124.74 万	68.54	8549.55 万	1.29
62	000966	长源电力	2022/7/20	2.00 亿	5.94	11.86 亿	7.26
63	831370	新安洁	2022/7/20	6.30 万	3.14	19.78 万	0.02
64	603707	健友股份	2022/7/20	129.50 万	19.57	2534.41 万	0.08

65	301009	可靠股份	2022/7/20	152.01 万	11.77	1789.16 万	0.56
66	300674	宇信科技	2022/7/21	557.13 万	14.24	7933.55 万	0.78
67	688580	伟思医疗	2022/7/21	68.35 万	58.56	4002.38 万	1
68	605369	拱东医疗	2022/7/21	23.76 万	127.56	3031.44 万	0.21
69	300656	民德电子	2022/7/21	1319.26 万	33.42	4.41 亿	8.41
70	688173	希荻微	2022/7/21	169.74 万	28.84	4895.40 万	0.42
71	600315	上海家化	2022/7/21	154.44 万	33.38	5155.13 万	0.23
72	603668	天马科技	2022/7/21	54.05 万	20.89	1129.10 万	0.12
73	603810	丰山集团	2022/7/21	160.31 万	12.21	1957.37 万	0.99
74	688003	天准科技	2022/7/22	1.20 亿	33.29	40.05 亿	61.79
75	688001	华兴源创	2022/7/22	3.12 亿	28.42	88.72 亿	71.05
76	688002	睿创微纳	2022/7/22	1.02 亿	34.32	35.15 亿	22.96
77	688006	杭可科技	2022/7/22	1.47 亿	70.19	103.10 亿	36.29
78	688008	澜起科技	2022/7/22	5.93 亿	54.13	321.12 亿	52.33
79	688333	铂力特	2022/7/22	1691.67 万	184.73	31.25 亿	20.94
80	688007	光峰科技	2022/7/22	1.67 亿	21.93	36.57 亿	36.59
81	688011	新光光电	2022/7/22	925.66 万	22.7	2.10 亿	9.26
82	688122	西部超导	2022/7/22	1.29 亿	96.32	123.94 亿	27.73
83	688019	安集科技	2022/7/22	3158.45 万	191.6	60.52 亿	42.39
84	688029	南微医学	2022/7/22	1.22 亿	81.98	99.64 亿	64.91
85	688018	乐鑫科技	2022/7/22	3486.00 万	99.88	34.82 亿	43.33
86	688010	福光股份	2022/7/22	5700.00 万	23.16	13.20 亿	37.11
87	688012	中微公司	2022/7/22	2.79 亿	114.3	319.09 亿	45.3
88	688066	航天宏图	2022/7/22	6349.80 万	70.16	44.55 亿	34.43
89	688020	方邦股份	2022/7/22	2985.98 万	34.9	10.42 亿	37.32
90	688028	沃尔德	2022/7/22	1296.57 万	33.85	4.39 亿	16.21
91	688033	天宜上佳	2022/7/22	4826.46 万	22.27	10.75 亿	10.76
92	688388	嘉元科技	2022/7/22	6332.44 万	81.66	51.71 亿	27.04
93	688015	交控科技	2022/7/22	5398.87 万	21.66	11.69 亿	28.79
94	688022	瀚川智能	2022/7/22	4861.97 万	65.19	31.70 亿	44.8
95	300677	英科医疗	2022/7/22	121.47 万	23.09	2804.69 万	0.18
96	688077	大地熊	2022/7/22	100.00 万	84.82	8482.00 万	1.24
97	688069	德林海	2022/7/22	83.33 万	32.69	2724.17 万	1
98	688336	三生国健	2022/7/22	212.92 万	14.7	3129.88 万	0.35
99	688589	力合微	2022/7/22	135.00 万	39.02	5267.70 万	1.35
100	688561	奇安信	2022/7/22	203.88 万	48.7	9929.11 万	0.3

103	300582	英飞特	2022/7/22	37.12 万	14.18	526.36 万	0.13
104	601208	东材科技	2022/7/22	856.05 万	10.8	9245.34 万	0.93
105	603588	高能环境	2022/7/22	1870.84 万	12.4	2.32 亿	1.46
106	300856	科思股份	2022/7/22	75.00 万	40.18	3013.50 万	0.44
107	688800	瑞可达	2022/7/22	3983.80 万	143	56.97 亿	36.89
108	301032	新柴股份	2022/7/22	3202.00 万	8.72	2.79 亿	13.28
109	301030	仕净科技	2022/7/22	7456.14 万	22.69	16.92 亿	55.92
110	688303	大全能源	2022/7/22	6038.44 万	68.07	41.10 亿	3.14
111	601633	长城汽车	2022/7/22	1306.13 万	34.5	4.51 亿	0.14
112	837242	建邦科技	2022/7/22	72.00 万	8.17	588.24 万	1.15

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 3.81%，行业涨幅前三为电气设备(1.15%)、通信(0.02%)、采掘(0.00%)；涨幅后三为银行(-7.17%)、房地产(-6.07%)、有色金属(-5.91%)。

融资融券余额：截至 7 月 14 日周四，融资融券余额 16231.84 亿，较上周下降 0.11%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出 220.41 亿元，上周净流入 35.60 亿元。

截至 7 月 16 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 150 亿元；5 笔逆回购，总额为 150 亿元；1 笔国库现金定存投放，总额 400 亿元；1 笔中期借贷便利（MLF）投放，总额为 1000 亿元；1 笔中期借贷便利（MLF）到期，总额为 1000 亿元；公开市场操作净投放（含国库现金）共计 400 亿元。

截至 2022 年 7 月 15 日，R007 本周下跌 2.89BP 至 1.5871%，SHIBOR 隔夜利率下跌 0.50BP 至 1.2110%；期限利差本周上涨 2.20BP 至 0.9020%；信用利差上涨 3.35BP 至 0.6296%。

海外市场：高通胀延续，美联储 7 月或加息 75BP。6 月美国 CPI 同比上涨 9.1%，核心 CPI 同比上涨 5.9%，能源、食品、住宅、交运等分项同比继续高位。通胀数据出来后，市场开始定价 7 月加息 100BP，不过近期美联储官员的讲话降低了这一概率。美国中期选举临近，对于拜登政府来讲，控制通胀是当前首要的经济任务。本轮美国通胀持续时间较长，短期美联储鹰派态度难以转向，7 月加息 75BP 基本板上钉钉。待强加息下需求降温、通胀明确回落后，加息幅度会有所减弱。

稳增长政策有望继续发力，巩固经济增长基础。稳增长政策落地效果逐步显现，6 月经济数据显著回升：工业增加值增速已逐步接近本轮疫情前的水平、基建投资提速、消费大幅改善、失业率下降。但客观上，经济复苏仍面临扰动，如国内疫情仍有反复，房地产开发投资降幅继续扩大，地产销售仍在底部爬坡等。政策层面，稳经济一揽子政策实施时间一个多月，后续还有实施空间，政策有望继续发力巩固经济复苏基础。

中报业绩预告显示 A 股企业盈利总体回落，板块业绩分化。截至 7 月 15 日，A 股业绩预告和快报披露率为 36%，业绩预喜（预增、略增、扭亏、续盈）比例为 41%。从中报预告和快报业绩增速情况看，中报同比增速中位数为-12.27%，较一季报增速中位数（-8.68%）下降 3.6 个百分点。分板块看，科创板和创业板业绩增速好于主板。行业间中报业绩明显分化，煤炭、有色金属、石油石化、基础化工、电力设备、家电等行业同比增速中位数居前，均超过 50%。

A 股由普涨转向结构震荡。中美经济和政策周期仍处于“背离”阶段，飙升的通胀倒逼美联储延续加息，7 月加息 75BP 基本板上钉钉。国内方面，稳增长一揽子政策效果显现，经济增长明显回升，但客观上来看，本轮经济复苏仍面临扰动，例如本土疫情反复、房地产销售仍处于底部爬坡阶段等，由此国内稳增长政策或继续发力。A 股在前期市场快速上涨下积累了较多获利盘，随着企业中报陆续披露，盈利作用阶段性显现，市场将由普涨转向结构震荡。中报业绩高景气是主要配置方向。行业配置上，建议关注两条投资主线：1）受益于国家政策重点扶持的高景气板块，如“新能源（风能、风电、特高压、储能、光伏）、新能源汽车等；2）估值回到相对合理范围，且具备护城河的板块，如“白酒”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。