

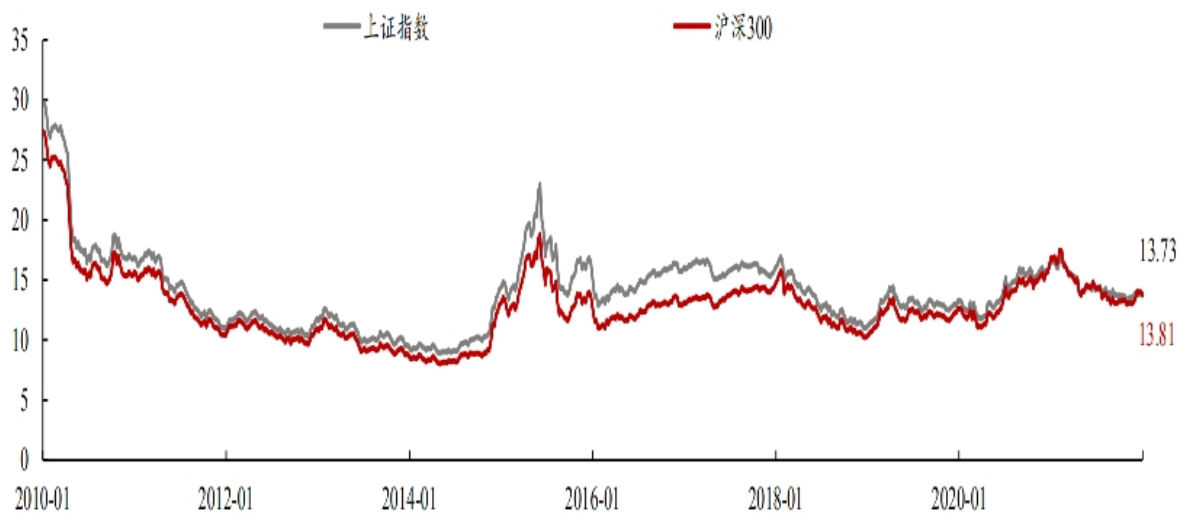
一、估值水平

1、市场整体估值

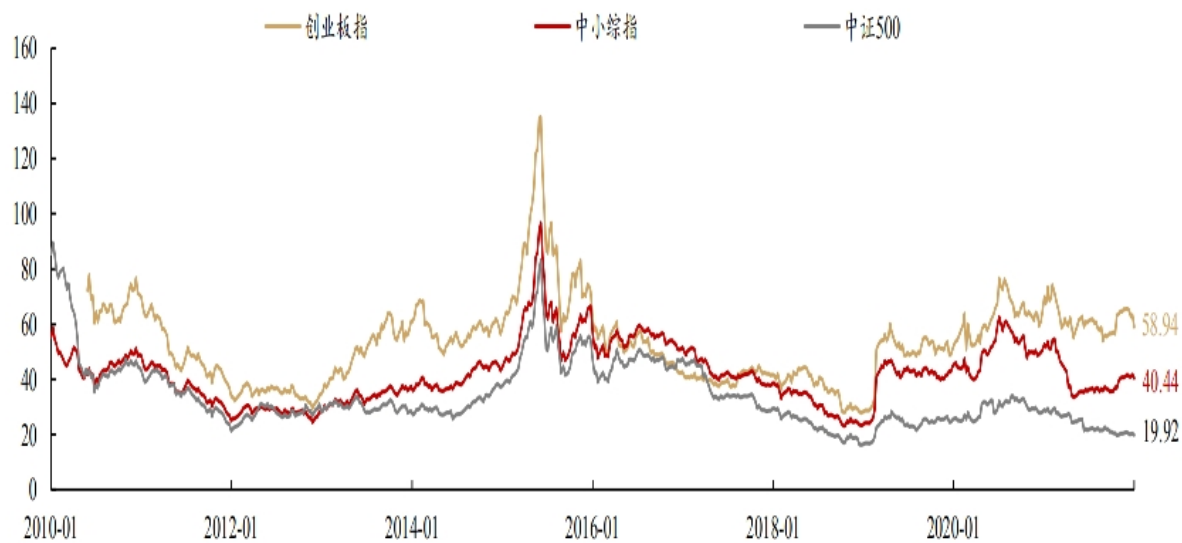
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

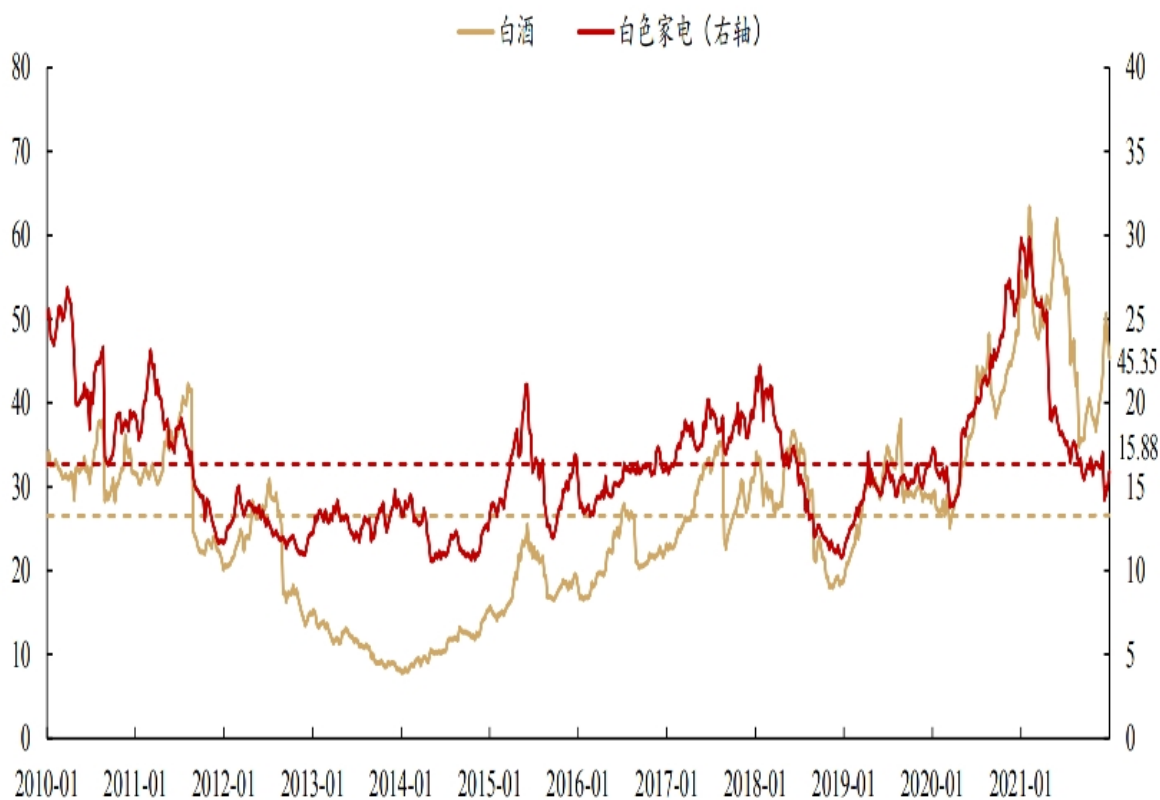
银行、券商 PB



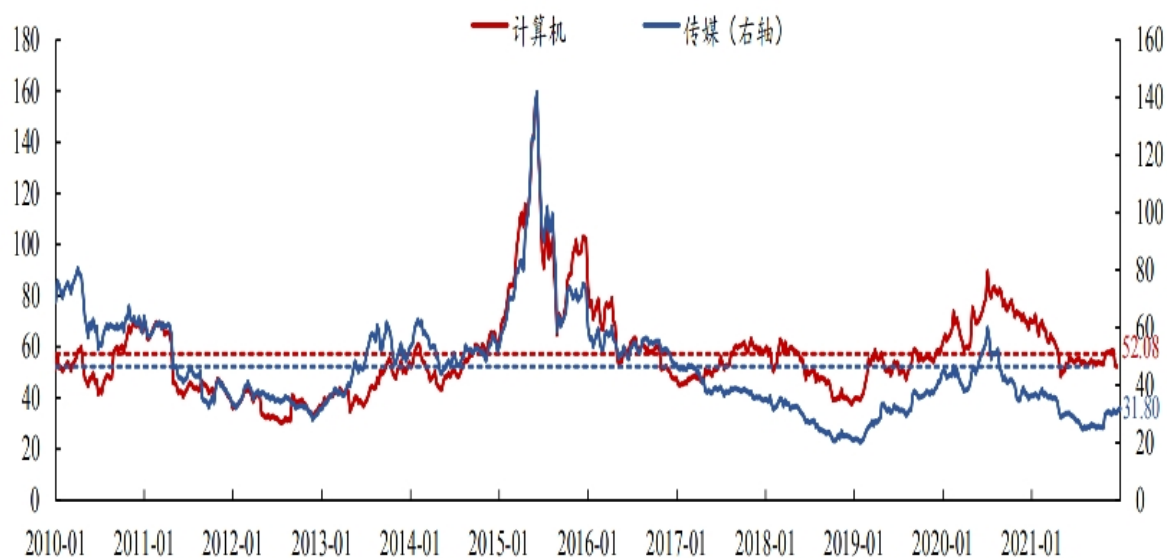
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

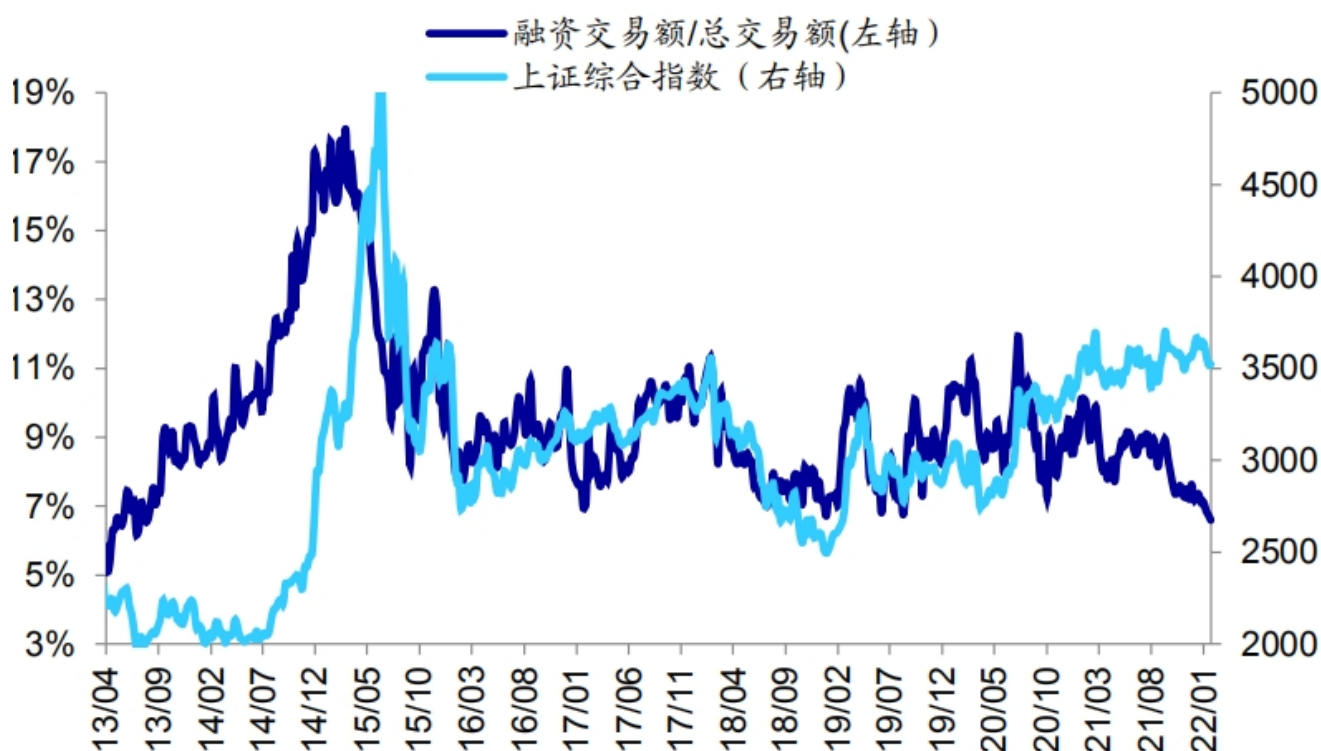
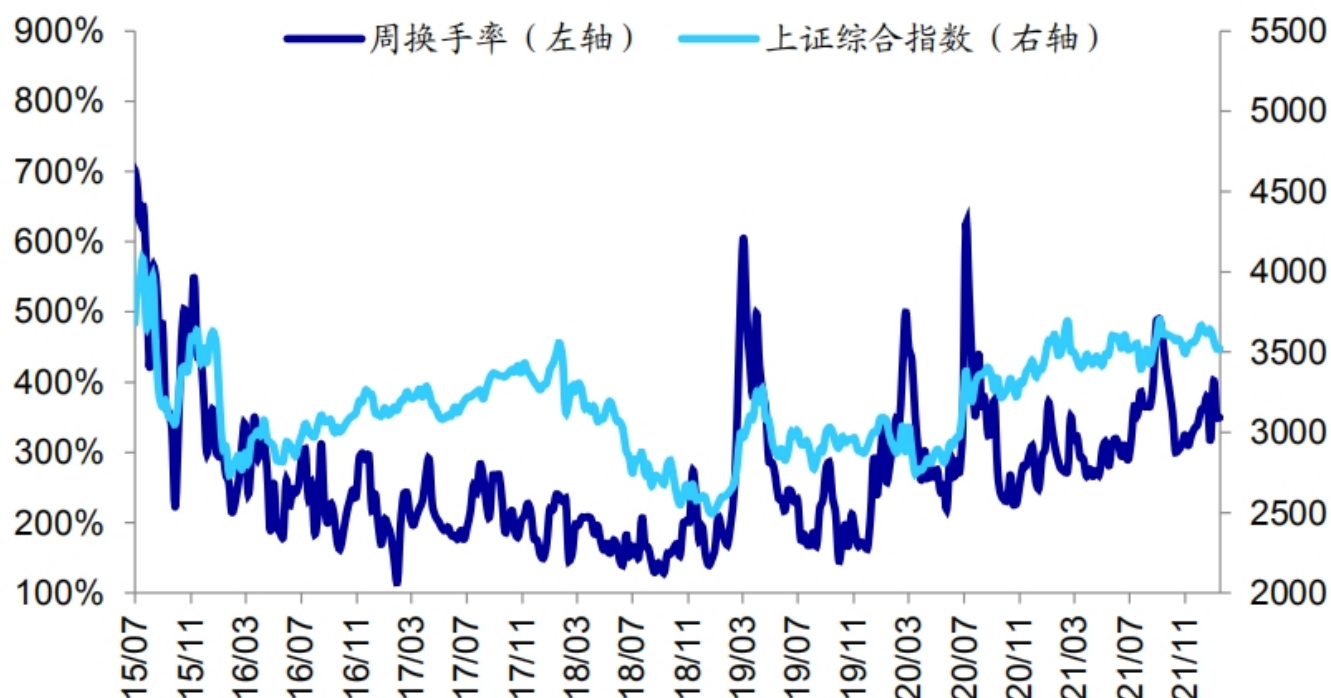


电子、通信 PE

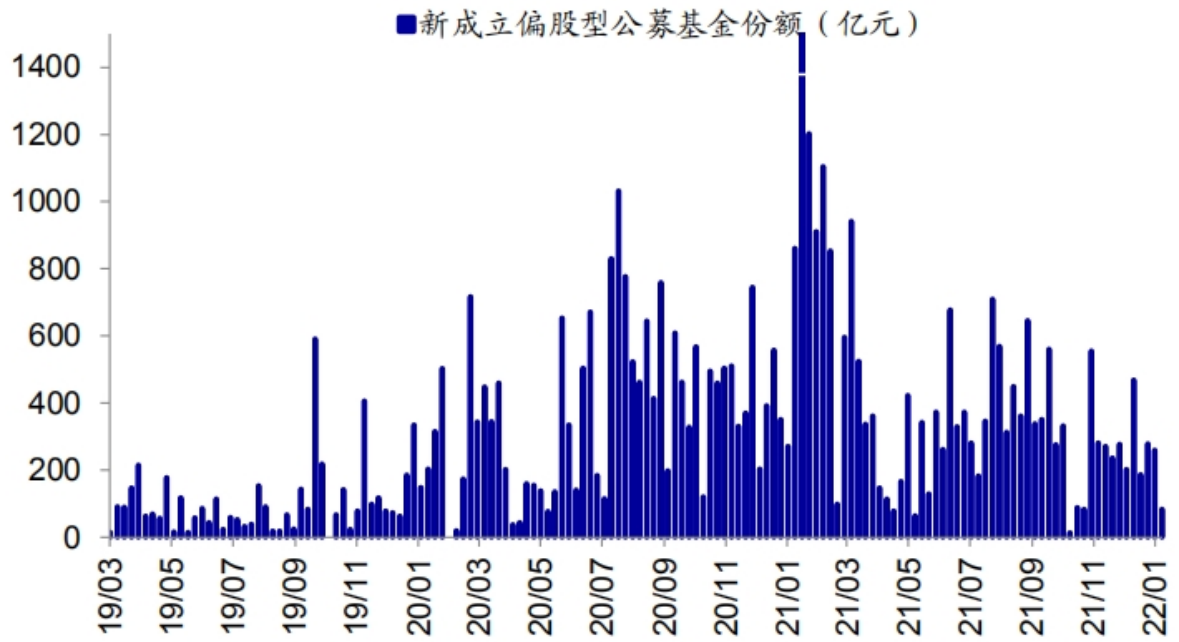


三、流动性指标

1、资金入市指标



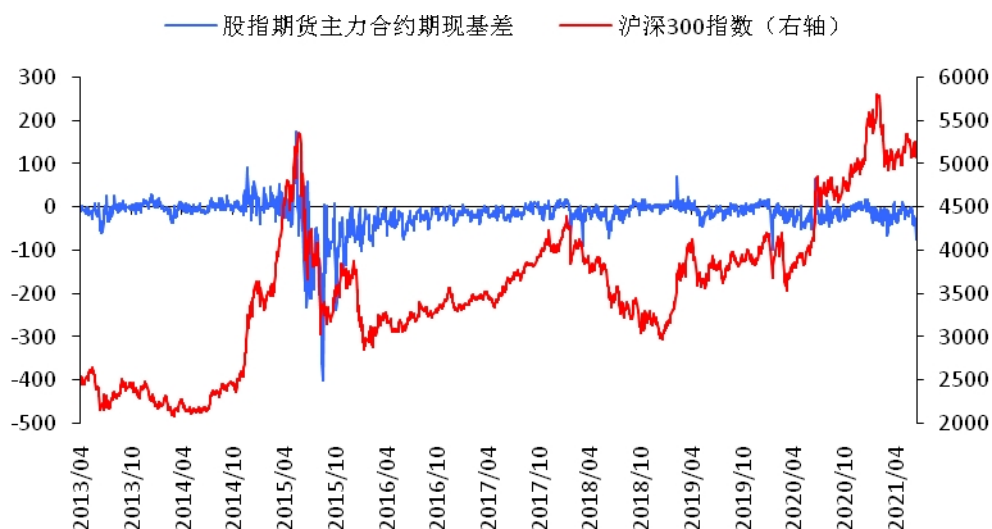
2、市场流动性



四、衍生品市场

节后 A 股市场呈先抑后扬走势，上证综指周三再创新低后触底反弹，重回 3000 点上方，当周收报 3071.99 点。同时期指四个品种走势显著分化，IC 和 IM 表现突出，主力合约涨幅均在 4% 以上，IF 相对滞涨，主力合约仅上涨 0.71%，IH 走势偏弱，主力合约继续下探，周跌幅 1.06%。基差方面，IH、IC 及 IM 主力合约均由贴水转为升水，分别升水 1.9、10.4 及 11.5 点，仅 IF 主力合约从升水 3.5 点转为贴水 1.1 点。

量能方面，市场成交有所恢复，期指持仓再度回升，四个品种共计增仓 15862 手至 738654 手。同时各品种持仓则增减不一，其中 IF 增仓 3235 手，持仓升至 181673 手，IH 增仓近万手，持仓升至 129044 手，IC 增仓 4111 手，持仓升至 327984 手，IM 减仓 679 手，持仓降至 10 万手之下。



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	603786	科博达	2022/10/17	3.22 亿	67.01	215.45 亿	79.56
2	600335	国机汽车	2022/10/17	4.27 亿	7.75	33.10 亿	29.32
3	688508	芯朋微	2022/10/17	750.00 万	52.29	3.92 亿	6.63
4	688330	宏力达	2022/10/17	75.00 万	74.7	5602.50 万	0.75
5	688386	泛亚微透	2022/10/17	87.50 万	43	3762.50 万	1.25
6	603739	蔚蓝生物	2022/10/17	3555.10 万	13.72	4.88 亿	14.08
7	688772	珠海冠宇	2022/10/17	6.48 亿	21.92	141.97 亿	57.73
8	001218	丽臣实业	2022/10/17	3853.71 万	23.71	9.14 亿	30.59
9	688125	安达智能	2022/10/17	80.86 万	57.95	4685.96 万	1
10	601966	玲珑轮胎	2022/10/17	1.12 亿	18.77	21.05 亿	7.59
11	301097	天益医疗	2022/10/17	76.06 万	69.91	5317.54 万	1.29
12	002915	中欣氟材	2022/10/18	2634.20 万	17.56	4.63 亿	8.03
13	300793	佳禾智能	2022/10/18	1.56 亿	13.98	21.86 亿	46.22
14	301080	百普赛斯	2022/10/18	2062.70 万	134	27.64 亿	25.78
15	688272	富吉瑞	2022/10/18	803.32 万	21.82	1.75 亿	10.57
16	301085	亚康股份	2022/10/18	1622.62 万	27.24	4.42 亿	20.28
17	600395	盘江股份	2022/10/18	4.92 亿	7.98	39.23 亿	22.9
18	301079	邵阳液压	2022/10/18	2640.80 万	19.92	5.26 亿	31.48
19	603203	快克股份	2022/10/18	116.55 万	24.04	2801.74 万	0.47
20	688722	同益中	2022/10/19	561.67 万	19.45	1.09 亿	2.5
21	300887	谱尼测试	2022/10/19	4035.36 万	38.11	15.38 亿	14.06
22	301212	联盛化学	2022/10/19	139.28 万	35.9	4999.97 万	1.29
23	301163	宏德股份	2022/10/19	105.45 万	30.07	3170.87 万	1.29
24	301120	新特电气	2022/10/19	284.98 万	21.22	6047.28 万	1.15
25	688326	经纬恒润	2022/10/19	130.71 万	162.5	2.12 亿	1.09
26	688209	英集芯	2022/10/19	196.42 万	19.75	3879.22 万	0.47
27	688188	柏楚电子	2022/10/19	513.16 万	228.66	11.73 亿	3.52
28	603278	大业股份	2022/10/19	123.01 万	7.72	949.66 万	0.42
29	002559	亚威股份	2022/10/19	366.45 万	7.56	2770.36 万	0.66

30	002405	四维图新	2022/10/20	4231.68 万	12.08	5.11 亿	1.78
31	301081	严牌股份	2022/10/20	3093.19 万	12.62	3.90 亿	18.12
32	301086	鸿富瀚	2022/10/20	630.12 万	57.65	3.63 亿	10.5
33	688285	高铁电气	2022/10/20	1411.50 万	7.59	1.07 亿	3.75
34	603901	永创智能	2022/10/20	56.12 万	13.67	767.23 万	0.11
35	688072	拓荆科技	2022/10/20	141.95 万	224.44	3.19 亿	1.12
36	301248	杰创智能	2022/10/20	126.90 万	26.58	3373.07 万	1.24
37	688279	峰岬科技	2022/10/20	98.49 万	79.43	7822.73 万	1.07
38	600446	金证股份	2022/10/20	232.78 万	11.1	2583.86 万	0.25
39	600135	乐凯胶片	2022/10/20	1.26 亿	6.69	8.40 亿	22.69
40	603815	交建股份	2022/10/21	3.36 亿	8.09	27.16 亿	54.24
41	001219	青岛食品	2022/10/21	3258.90 万	19.87	6.48 亿	28.25
42	301083	百胜智能	2022/10/21	1314.23 万	11.59	1.52 亿	7.39
43	600728	佳都科技	2022/10/21	789.27 万	5.87	4633.01 万	0.45
44	300591	万里马	2022/10/21	7594.94 万	4.95	3.76 亿	18.72
45	600938	中国海油	2022/10/21	2.57 亿	16.29	41.92 亿	0.54
46	301148	嘉戎技术	2022/10/21	130.57 万	22.09	2884.36 万	1.12
47	301150	中一科技	2022/10/21	112.32 万	71.7	8053.54 万	1.11
48	603690	至纯科技	2022/10/21	32.70 万	35.91	1174.26 万	0.1

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 1.57%，行业涨幅排名前三为医药生物(7.54%)、电气设备(7.33%)、农林牧渔(7.18%)；涨幅排名后三为食品饮料(-4.73%)、银行(-1.87%)、房地产(-1.70%)。

融资融券余额：截至 10 月 13 日周四，融资融券余额 15440.63 亿，较前一周下降 0.11%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出 89.45 亿元，上周净流入 58.38 亿元。

截至 10 月 14 日，央行本周共有 16 笔逆回购到期，总额为 9850 亿元；7 笔逆回购，总额为 290 亿元；1 笔 MLF 回笼，共计 5000 亿元，共计 50 亿元；净投放（含国库现金）共计-14560 亿元。

截至 10 月 14 日，R007（较 9 月 30 日，下同）下跌 56.28BP 至 1.6123%，SHIBOR 隔夜利率下跌 94.80BP 至 1.1330%；期限利差上涨 0.60BP 至 0.9126%；信用利差下降 4.82BP 至 0.4500%。

美国本周三公布美国 9 月季调后最终需求 PPI 环比 0.4%，高于前值-0.2%和预期 0.2%；公布美国 9 月季调后最终需求 PPI 同比 8.5%，低于前值 8.6%，高于预期 8.4%；公布美国 9 月季调后剔除食品和能源最终需求 PPI 环比 0.3%，与前值和预期持平；公布美国 9 月季调后剔除食品和能源最终需求 PPI 同比 7.3%，与前值和预期持平；公布美国 9 月季调后核心 PPI 环比 0.0%，低于前值 0.2%；美联储加息预期仍然强烈。

9 月社融总量与结构双优，但 10 月经济高频数据回落，当前国内通胀压力可控，流动性合理充裕，亦有助于成长风格扩散。大会后如果“稳增长”政策更积极，将会成为四季度进一步切换向价值风格的“发令枪”。9.7 李总理在国常会表态“对部分领域设备更新改造贷款阶段性财政贴息和加大社会服务业信贷支持，促进消费发挥主拉动作用”，从“再加杠杆”视角提供了成长扩散的新方向：医疗设备、休闲服务等。10 月 7 日，美政府将 31 家中资企业列入“UFL”（未经核实清单），中美“科技脱钩”进一步升级，也从“自主可控”视角提供了成长扩散的新方向：信创、高端制造、种业

等。

行业配置上，聚焦“3”条投资主线。1）受益于“因城施策”政策持续放松的：地产等；2）新能源板块细分高景气领域，如储能等；3）有政策利好的“医疗、生物制药”等；主题方面关注“信创、自主可控”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。