

一、估值水平

1、市场整体估值

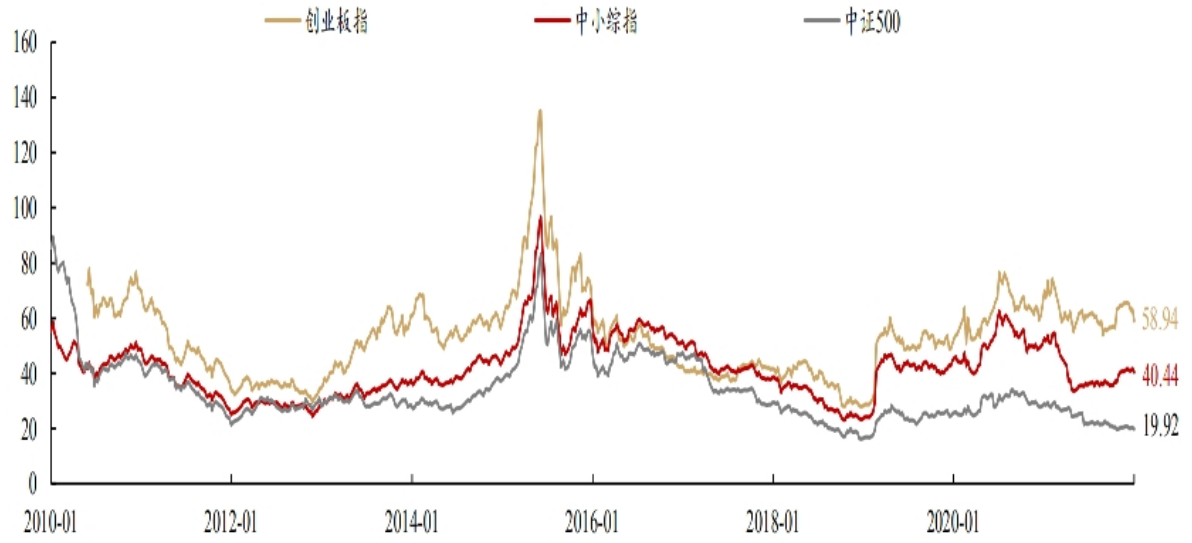
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

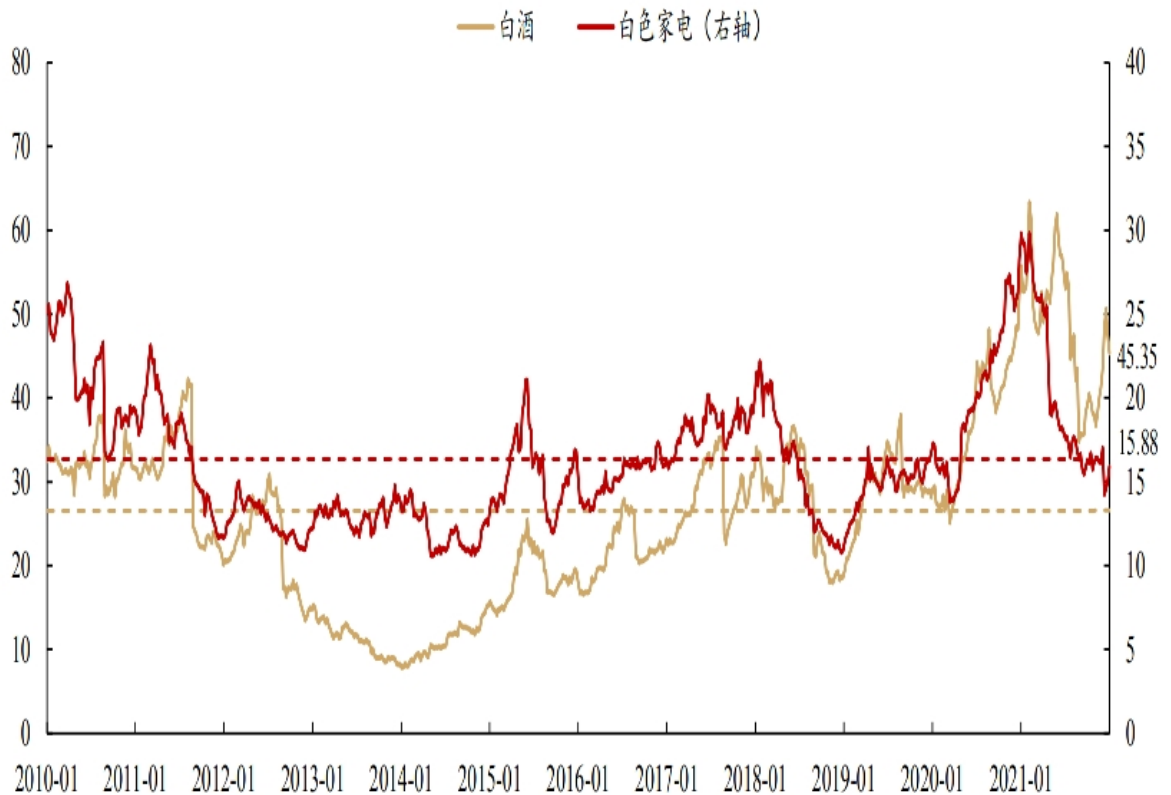
银行、券商 PB



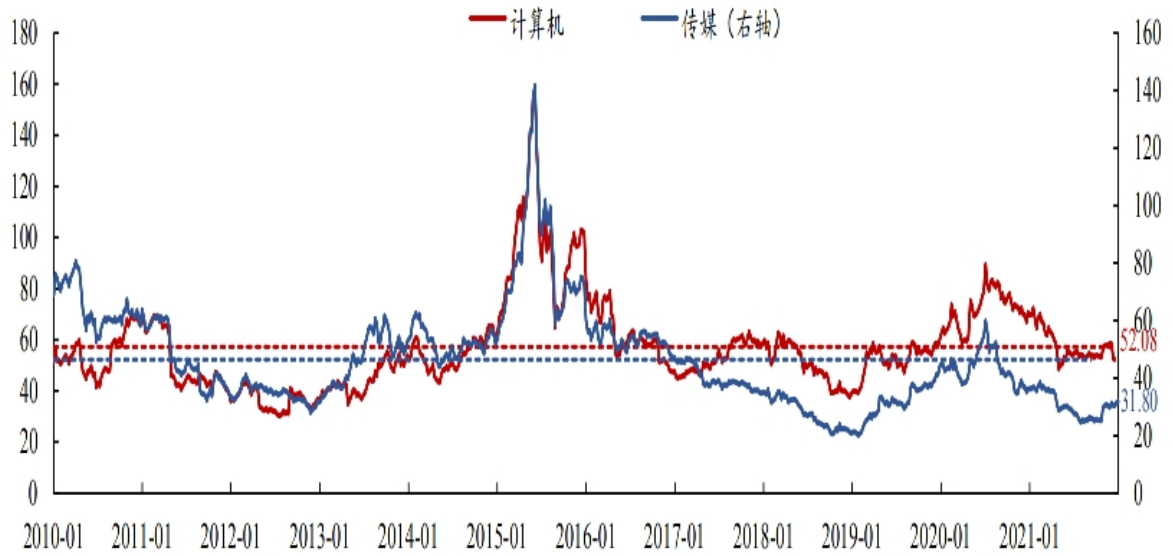
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

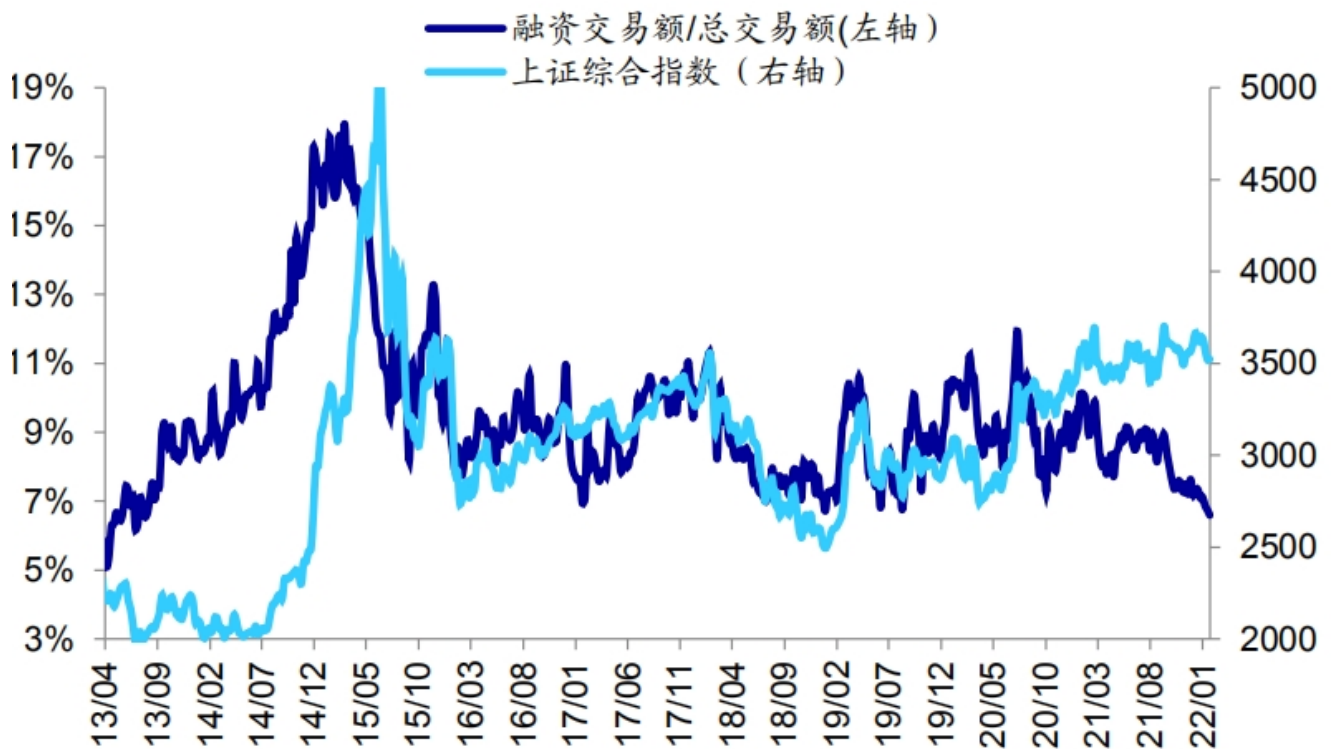
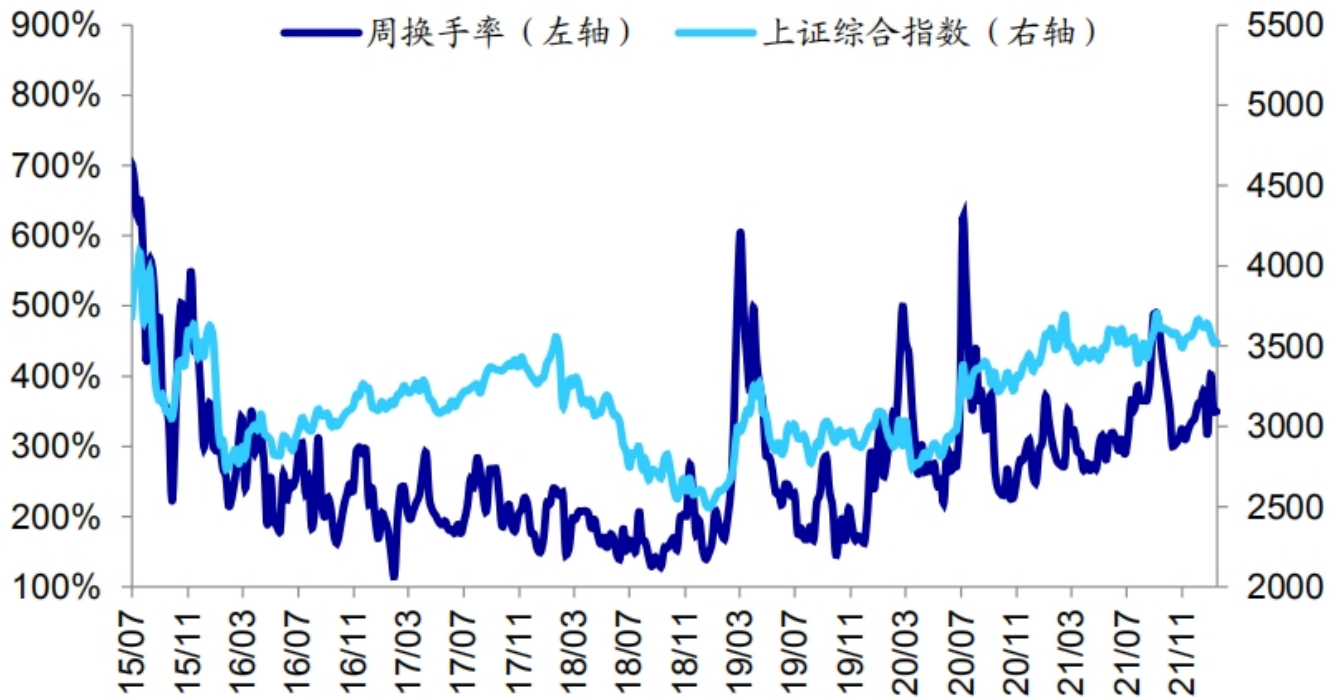


电子、通信 PE

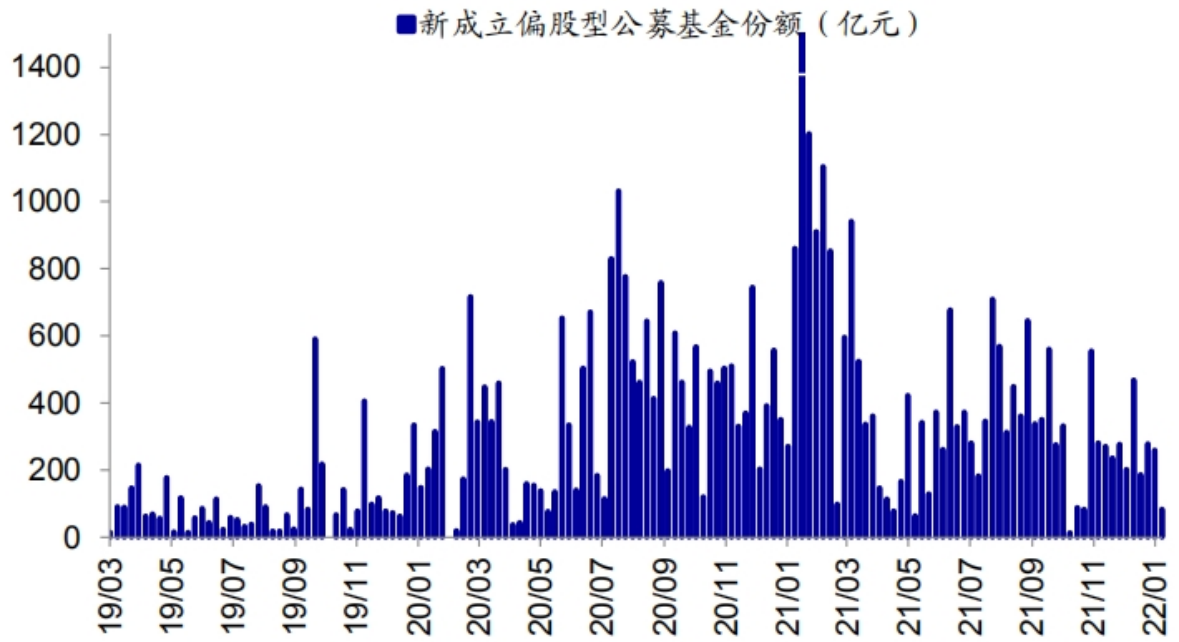


三、流动性指标

1、资金入市指标



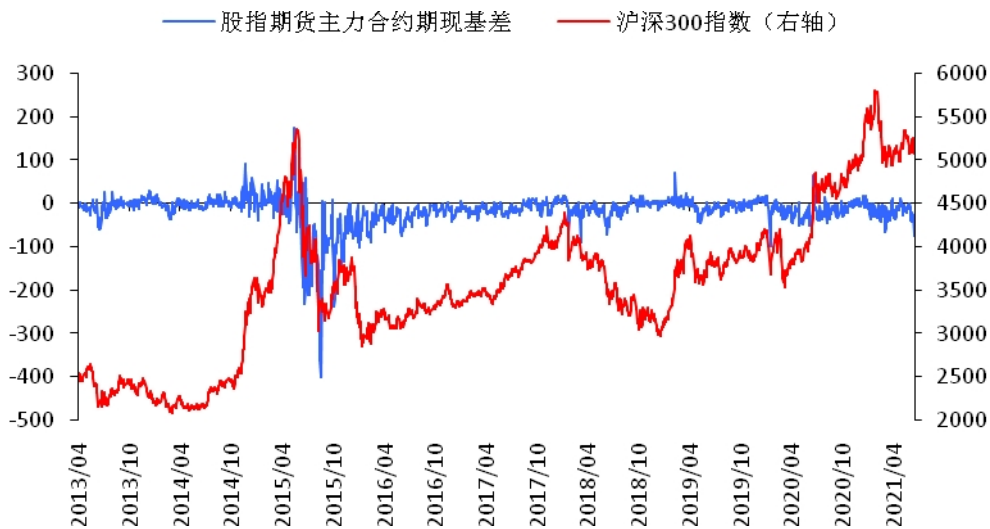
2、市场流动性



四、衍生品市场

本周国内 A 股市场呈现宽幅振荡走势，上证综指最高一度逼近 3100 点，但涨势未能持续，此后振荡回落，最终当周收报 3038.93 点。同时期指四个品种走势继续分化，IM 小幅收涨，主力合约上涨 0.18%，IC 相对抗跌，主力合约下跌 0.41%，IF 主力合约周跌幅达到 2.88%，IH 表现持续疲弱，主力合约周跌幅超 4%。基差方面，市场预期转差，期指走势明显弱于现指，IF 及 IC 主力合约贴水扩大，IH 主力合约则由升水转为贴水，仅 IM 主力合约贴水小幅收窄，具体来说，截至周五，IF、IH、IC 及 IM 主力合约分别贴水 8.5、3.6、13.1、54.9 点。

量能方面，受交割影响，期指持仓出现回落，四个品种共计减仓 31981 手，至 706673 手。同时期指各品种持仓均有不同程度下滑，IF 减仓 7161 手，持仓降至 174512 手，IH 减仓 4075 手，持仓降至 124969 手，IC 减仓 15689 手，持仓降至 312295 手，IM 减仓 5056 手，持仓降至 94897 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	解禁市值 (元)	占总股本 比例 (%)
1	688788	科思科技	2022/10/24	79.31 万	39.71	3149.43 万	0.75
2	688129	东来技术	2022/10/24	150.00 万	13.69	2053.50 万	1.25
3	688578	艾力斯	2022/10/24	1500.00 万	23.1	3.47 亿	3.33
4	688737	中自科技	2022/10/24	2651.68 万	32.52	8.62 亿	30.82
5	603118	共进股份	2022/10/24	611.74 万	9.22	5640.21 万	0.77
6	688052	纳芯微	2022/10/24	122.64 万	306	3.75 亿	1.21
7	688325	赛微微电	2022/10/24	81.83 万	47.5	3887.12 万	1.02
8	301288	清研环境	2022/10/24	129.87 万	17.92	2327.33 万	1.2
9	600629	华建集团	2022/10/24	1.84 亿	5.31	9.76 亿	18.94
10	301085	亚康股份	2022/10/24	1182.12 万	29.2	3.45 亿	14.78
11	688139	海尔生物	2022/10/25	1.33 亿	80.18	106.39 亿	41.85
12	600588	用友网络	2022/10/25	16.77 万	19.34	324.35 万	0
13	300462	华铭智能	2022/10/25	1026.43 万	8.94	9176.28 万	5.45
14	605289	罗曼股份	2022/10/25	22.38 万	18.22	407.67 万	0.21
15	002293	罗莱生活	2022/10/25	427.20 万	9.97	4259.18 万	0.51
16	301087	可孚医疗	2022/10/25	3593.56 万	34.7	12.47 亿	17.24
17	605566	福莱蒾特	2022/10/25	2894.80 万	24.45	7.08 亿	21.71
18	688255	凯尔达	2022/10/25	3170.11 万	34.03	10.79 亿	40.43
19	603196	日播时尚	2022/10/25	128.08 万	7.32	937.57 万	0.53
20	872925	锦好医疗	2022/10/25	3163.34 万	15.7	4.97 亿	64.2
21	688046	药康生物	2022/10/25	229.86 万	30.9	7102.64 万	0.56
22	603956	威派格	2022/10/25	8247.45 万	9.3	7.67 亿	16.22
23	600892	大晟文化	2022/10/25	1896.00 万	3.77	7147.92 万	3.39
24	301273	瑞晨环保	2022/10/25	1698.53 万	0	0.00 万	23.71
25	301380	挖金客	2022/10/25	1700.00 万	0	0.00 万	25
26	688179	阿拉丁	2022/10/26	176.63 万	39.5	6977.04 万	1.25
27	601208	东材科技	2022/10/26	2681.11 万	10.61	2.84 亿	2.92
28	688211	中科微至	2022/10/26	3200.87 万	38.93	12.46 亿	24.32
29	688553	汇宇制药	2022/10/26	2.22 亿	19.61	43.58 亿	52.46

30	301090	华润材料	2022/10/26	4332.73 万	10.32	4.47 亿	2.93
31	301089	拓新药业	2022/10/26	5922.50 万	74.06	43.86 亿	47
32	301259	艾布鲁	2022/10/26	154.75 万	20.75	3211.13 万	1.29
33	601187	厦门银行	2022/10/27	1.24 亿	5.31	6.56 亿	4.68
34	001201	东瑞股份	2022/10/27	1864.04 万	33.74	6.29 亿	8.76
35	605138	盛泰集团	2022/10/27	2.42 亿	10.49	25.36 亿	43.52
36	688257	新锐股份	2022/10/27	3420.36 万	33.79	11.56 亿	36.86
37	688280	精进电动	2022/10/27	3.50 亿	8.94	31.33 亿	59.38
38	301082	久盛电气	2022/10/27	2715.21 万	18.57	5.04 亿	16.8
39	000636	风华高科	2022/10/27	1.83 亿	14.24	26.09 亿	15.84
40	000852	石化机械	2022/10/27	1.26 亿	6.14	7.73 亿	13.37
41	603041	美思德	2022/10/27	4226.49 万	11.69	4.94 亿	23.08
42	600395	盘江股份	2022/10/27	4.92 亿	7.95	39.08 亿	22.9
43	688098	申联生物	2022/10/28	1.25 亿	7.62	9.49 亿	30.33
44	002963	豪尔赛	2022/10/28	8136.54 万	12.27	9.98 亿	54.11
45	688221	前沿生物	2022/10/28	292.68 万	13.9	4068.29 万	0.78
46	603916	苏博特	2022/10/28	169.34 万	16.18	2739.88 万	0.4
47	688529	豪森股份	2022/10/28	500.00 万	26.74	1.34 亿	3.91
48	688739	成大生物	2022/10/28	1.34 亿	44.4	59.40 亿	32.13
49	002873	新天药业	2022/10/28	15.54 万	19.08	296.51 万	0.07
50	836892	广咨国际	2022/10/28	790.43 万	8.97	7090.18 万	7.96
51	301091	深城交	2022/10/28	5058.67 万	19.82	10.03 亿	24.32
52	688320	禾川科技	2022/10/28	138.54 万	51.2	7093.08 万	0.92
53	002965	祥鑫科技	2022/10/28	6750.00 万	53.63	36.20 亿	37.86

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌-1.08%，行业涨幅排名前三为综合(5.46%)、国防军工(2.62%)、交通运输(2.44%)；涨幅排名后三为家用电器(-5.94%)、食品饮料(-5.87%)、建筑材料(-3.90%)。

融资融券余额：截至10月20日周四，融资融券余额15557.90亿，较前一周上升0.76%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流出113.90亿元，上周净流出89.45亿元。

截至10月21日，央行本周共有7笔逆回购到期，总额为290亿元；5笔逆回购，总额为100亿元；1笔MLF回笼，共计5000亿元；1笔MLF投放，共计5000亿元；净投放（含国库现金）共计-190亿元。

截至10月21日，R007（较10月12日）下降0.47BP至1.6755%，SHIBOR隔夜利率上升7.50BP至1.2300%；期限利差上涨2.87BP至0.9572%；信用利差下降4.15BP至0.4033%。

本周一公布美国纽约10月PMI-9.1，低于前值-1.5和预期-4.0；周二公布美国9月工业产能利用率80.34%，高于前值80.14%；公布美国9月工业总体产出指数环比0.38%，高于前值-0.07%；公布美国季调后制造业产出指数环比0.41%，高于前值0.36%；公布美国季调后10月15日当周初次申请失业金人数214000人，低于前值226000人。

9月末，本外币贷款余额216.55万亿元，同比增长10.7%；人民币贷款余额210.76万亿元，同比增长11.2%。广义货币(M2)余额262.66万亿元，同比增长12.1%，增速比上月末低0.1%，比上年同期高3.8%；狭义货币(M1)余额66.45万亿元，同比增长6.4%，增速分别比上月末和上年同期高0.3%和2.7%；流通中货币(M0)余额9.87万亿元，同比增长13.6%。9月社会融资规模9月末社会融资规模存量为340.65万亿元，同比增长10.6%。9月人民币外汇占款余额：9月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的61.5%，同比高0.3%；对实体经济发放的外币贷

款折合人民币余额占比 0.6%，同比低 0.2%。

国家安全的三条投资主线是战略科技、资源保供、卡脖子——第一，战略科技主要指向国防安全，军强才能国安，中美差异和军队现代化下我国军费开支有望加码，军工把握产品、产能、库存三周期共振；第二，资源保供主要指向能源安全，一方面在双碳约束下传统能源先进产能加速释放，另一方面能源替代过渡期传统能源扩产确定性更高，新能源结构性机会大于总量；第三，卡脖子领域自主可控，目前我国至少存在 35 项卡脖子技术，行业上涉及半导体、高端制造、军工、5G、医药等，从信息安全方面，信创启动将加速自主 IT 生态成熟；从制造安全方面，我国半导体设备的国产化率有所提高，但核心设备及晶圆制造材料国产化率仍有待提升。行业配置上，1. 战略科技：国防安全(军工及信息化)；2. 资源保供：能源安全(煤化工/油气设备/新材料)；3. “卡脖子”领域自主可控：信息安全(国产软件)、制造安全(医疗设备)。

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。