

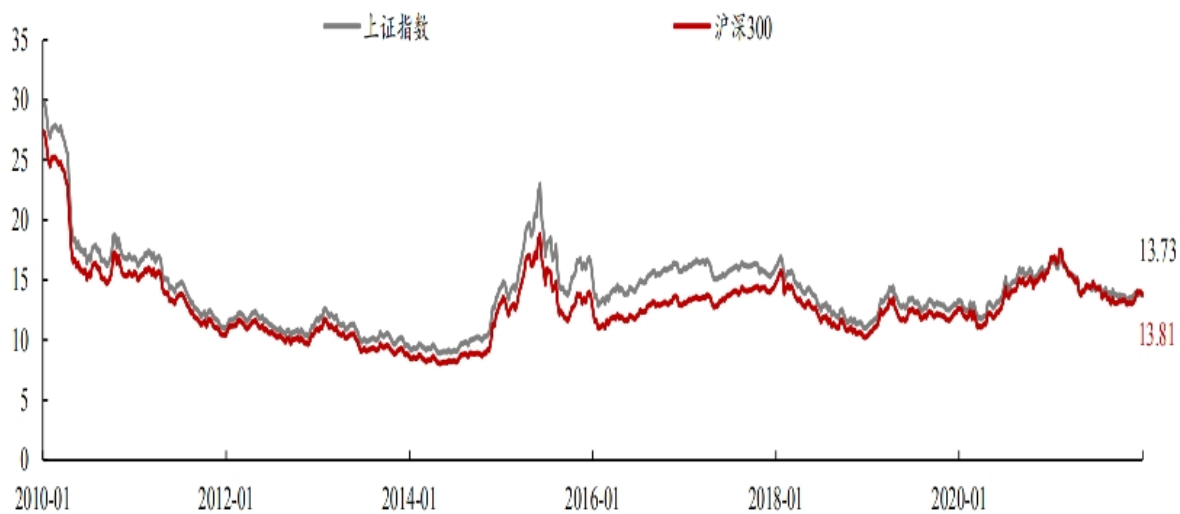
一、估值水平

1、市场整体估值

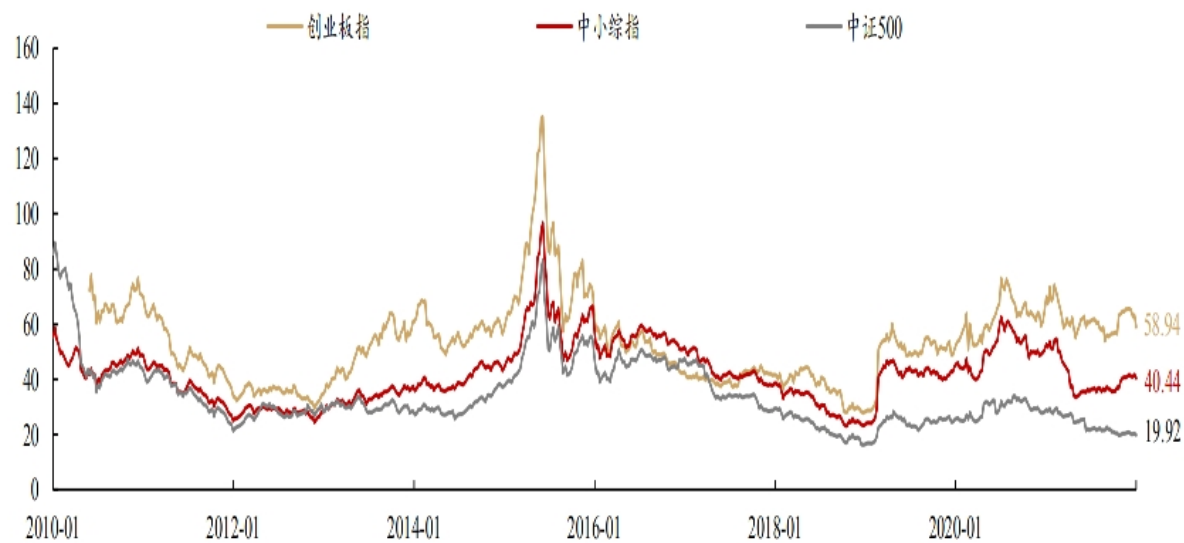
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

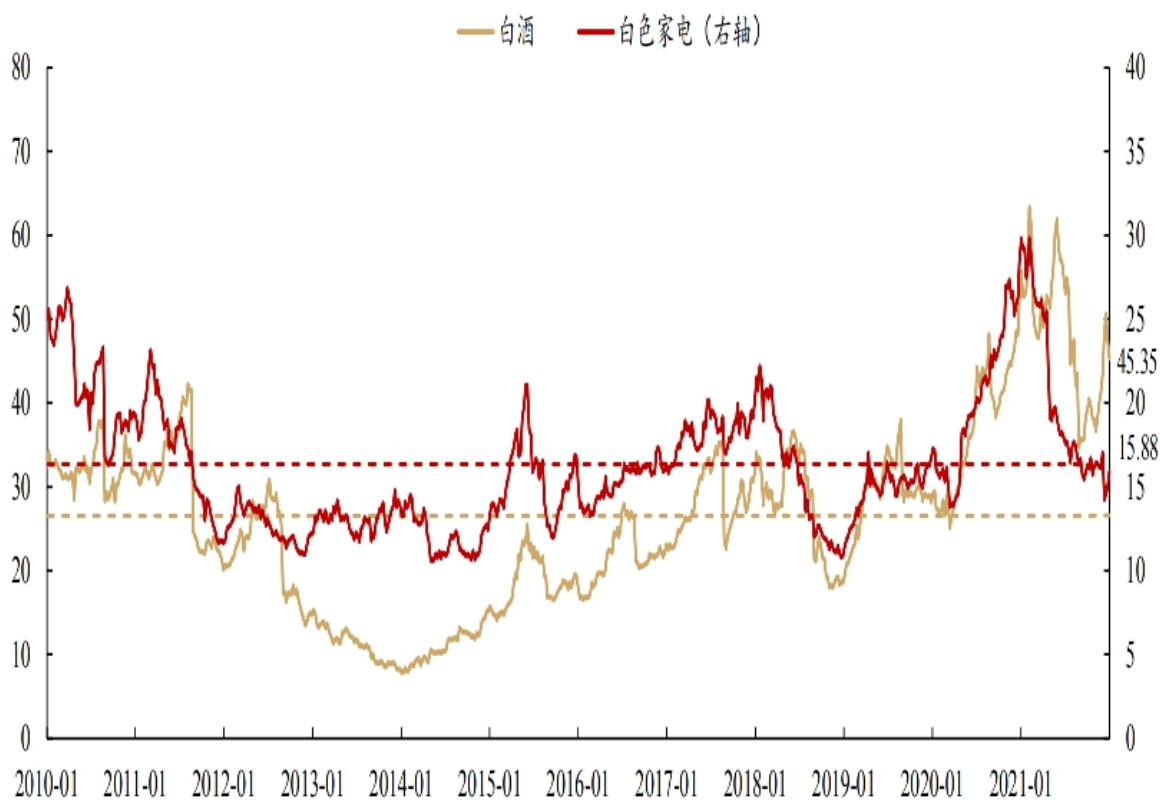
银行、券商 PB



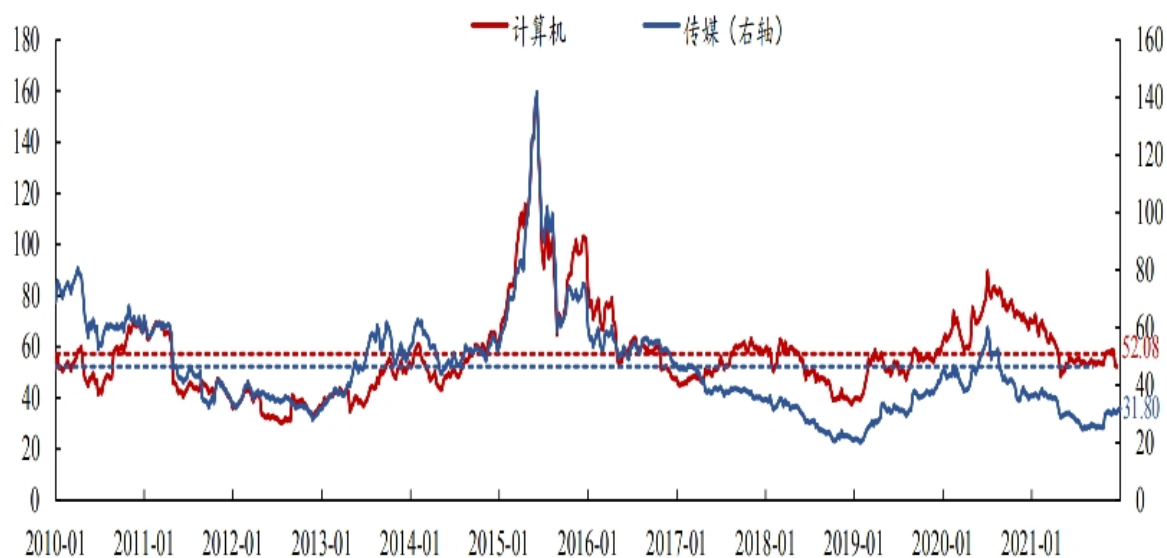
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

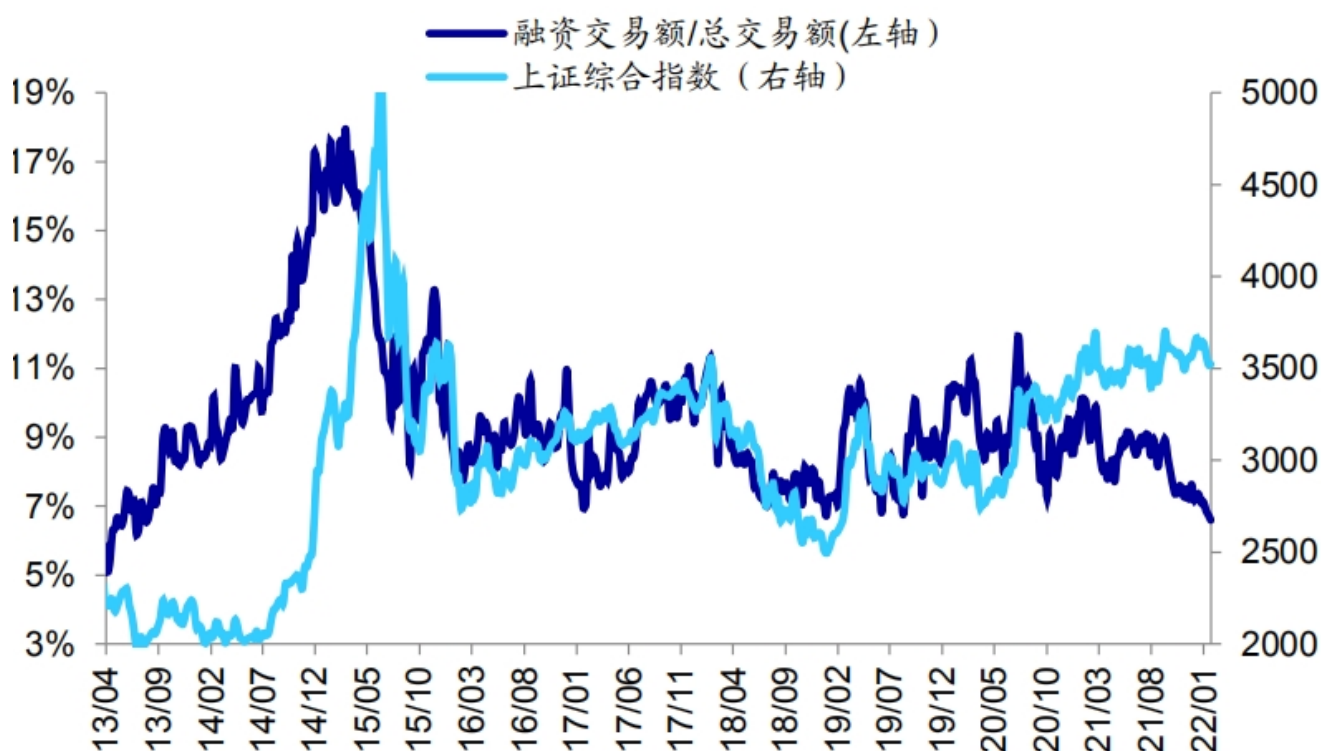
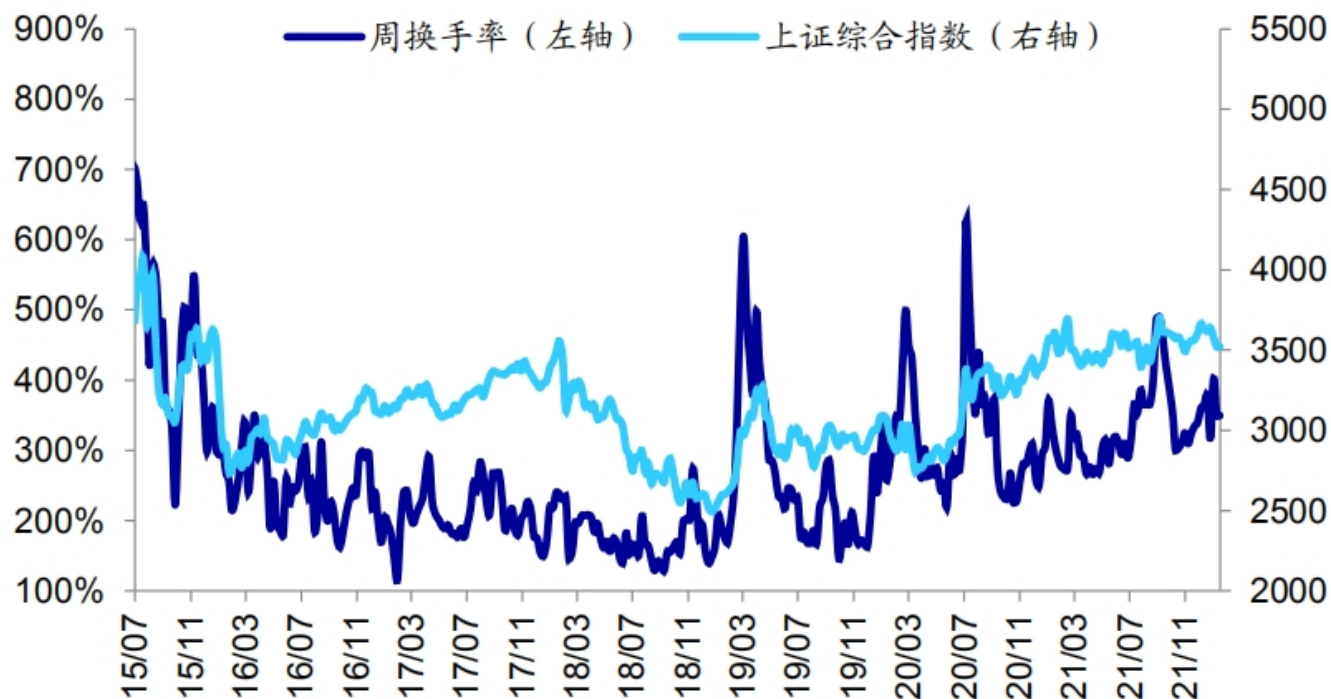


电子、通信 PE

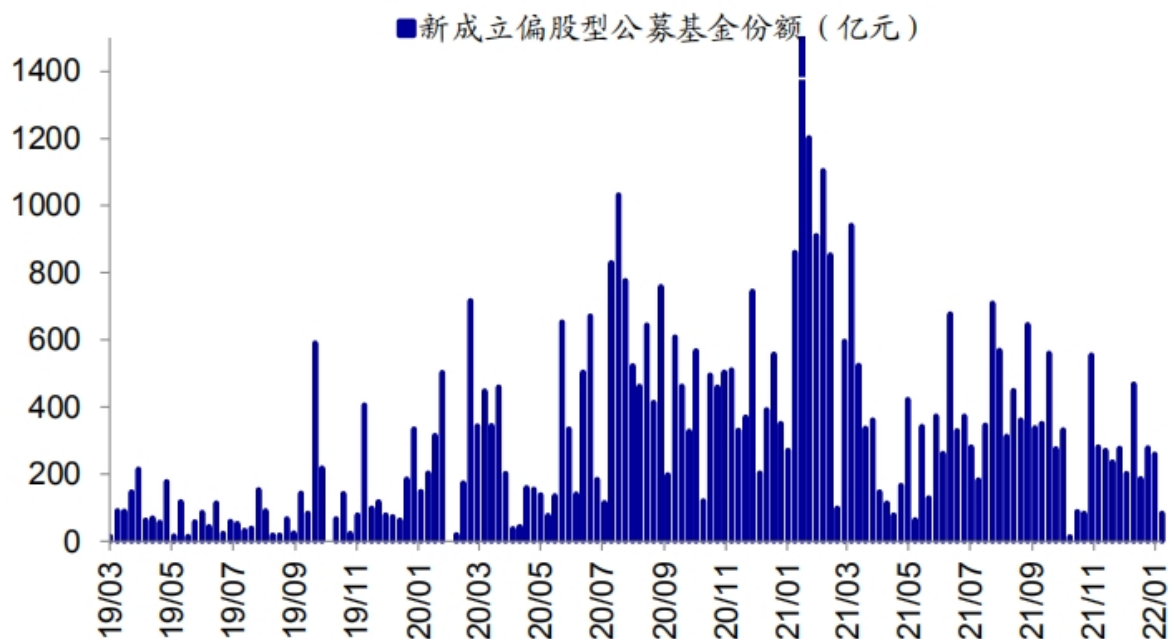


三、流动性指标

1、资金入市指标



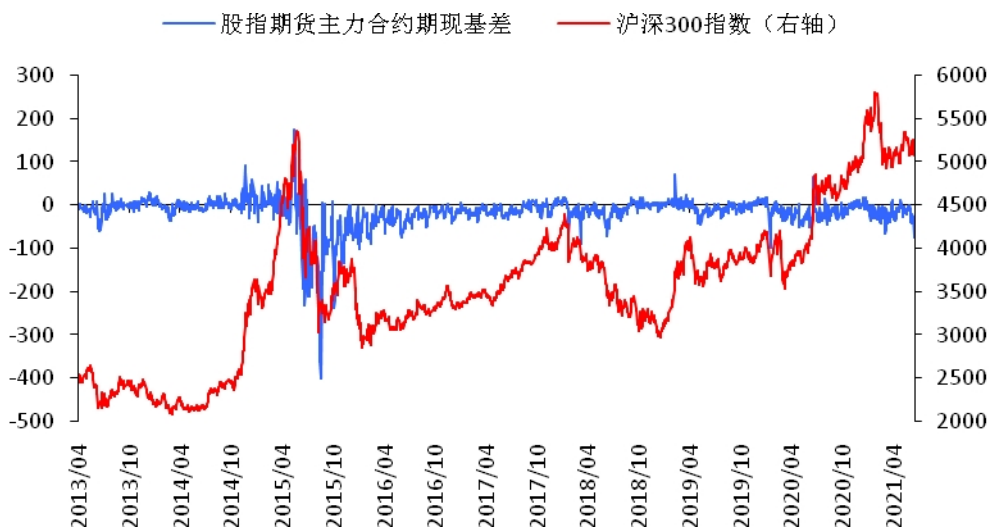
2、市场流动性



四、衍生品市场

周五三大指数午后集体跳水，沪指翻绿。截至收盘，沪指报 3097.24 点，跌 0.58%；深证成指报 11180.43 点，跌 0.37%；创业板指报 2389.76 点，涨 0.16%。沪深 300 报 3801.57 点，跌 0.45%；中证 500 报 6191.65 点，跌 0.41%；上证 50 报 2546.72 点，跌 0.52%；中证 1000 报 6658.40 点，跌 0.84%。两市合计成交 9787.30 亿元，北向资金净流入 51.20 亿元。

期指方面，IF2212 跌 0.07%，IH2212 跌 0.12%，IC2212 涨 0.13%，IM2212 跌 0.51%。



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	002912	中新赛克	2022/11/21	4552.70 万	34.5	15.71 亿	26.5
2	300571	平治信息	2022/11/21	414.08 万	33.74	1.40 亿	2.97
3	300016	北陆药业	2022/11/21	58.73 万	7.51	441.08 万	0.12
4	300035	中科电气	2022/11/21	630.42 万	19.88	1.25 亿	0.87
5	688138	清溢光电	2022/11/21	1.85 亿	22.08	40.90 亿	69.43
6	300805	电声股份	2022/11/21	1.46 亿	7.72	11.24 亿	34.41
7	601008	连云港	2022/11/21	7861.11 万	4.44	3.49 亿	6.34
8	301185	鸥玛软件	2022/11/21	4908.64 万	17.72	8.70 亿	32
9	688213	思特威	2022/11/21	187.44 万	45.34	8498.37 万	0.47
10	002845	同兴达	2022/11/21	48.83 万	14.48	707.09 万	0.15
11	831305	海希通讯	2022/11/21	1700.90 万	7.28	1.24 亿	12.13
12	301165	锐捷网络	2022/11/21	5768.42 万	0	0.00 万	10.15
13	600760	中航沈飞	2022/11/22	142.43 万	64.29	9156.88 万	0.07
14	002955	鸿合科技	2022/11/22	99.26 万	28.75	2853.79 万	0.42
15	300798	锦鸡股份	2022/11/22	8805.09 万	6.78	5.97 亿	21.08
16	301119	正强股份	2022/11/22	100.00 万	28.71	2871.00 万	1.25
17	301099	雅创电子	2022/11/22	1081.90 万	76.7	8.30 亿	13.52
18	603219	富佳股份	2022/11/22	3969.41 万	19.99	7.93 亿	9.9
19	603958	哈森股份	2022/11/22	200.00 万	6.7	1340.00 万	0.9
20	603970	中农立华	2022/11/22	9648.00 万	29.5	28.46 亿	50.25
21	002385	大北农	2022/11/22	3240.74 万	9.03	2.93 亿	0.78
22	301365	矩阵股份	2022/11/22	2845.39 万	0	0.00 万	23.71
23	301377	鼎泰高科	2022/11/22	4694.75 万	0	0.00 万	11.45
24	002782	可立克	2022/11/23	236.91 万	17.69	4190.94 万	0.5
25	002819	东方中科	2022/11/23	1.18 亿	28.62	33.80 亿	38.65
26	600655	豫园股份	2022/11/23	168.69 万	7.06	1190.94 万	0.04
27	603068	博通集成	2022/11/23	21.38 万	29.5	630.56 万	0.14
28	601615	明阳智能	2022/11/23	145.34 万	26.83	3899.47 万	0.06

29	603127	昭衍新药	2022/11/23	49.94 万	66.25	3308.57 万	0.09
30	838924	广脉科技	2022/11/23	1207.75 万	6	7246.47 万	14.55
31	832089	禾昌聚合	2022/11/23	1472.69 万	9.46	1.39 亿	13.68
32	300806	斯迪克	2022/11/24	979.41 万	26.58	2.60 亿	3.22
33	688777	中控技术	2022/11/24	807.93 万	96.3	7.78 亿	1.64
34	605090	九丰能源	2022/11/24	691.73 万	23.23	1.61 亿	1.12
35	836720	吉冈精密	2022/11/24	40.80 万	11.8	481.44 万	0.43
36	301155	海力风电	2022/11/24	5636.96 万	95.98	54.10 亿	25.93
37	833533	骏创科技	2022/11/24	172.00 万	19.2	3302.40 万	3.12
38	601369	陕鼓动力	2022/11/24	45.90 万	11.82	542.54 万	0.03
39	603390	通达电气	2022/11/25	2.23 亿	7.11	15.87 亿	63.45
40	002034	旺能环境	2022/11/25	30.00 万	18.79	563.70 万	0.07
41	603697	有友食品	2022/11/25	27.62 万	11.46	316.50 万	0.09
42	603630	拉芳家化	2022/11/25	26.84 万	14.39	386.26 万	0.12

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周上涨 0.32%，行业涨幅前三为生物医药(6.15%)、传媒(5.12%)、计算机(3.86%)；涨幅后三为有色金属(-5.29%)、电气设备(-3.50%)、汽车(-3.29%)。

融资融券余额：截至 11 月 17 日周四，融资融券余额 15774.78 亿，较上周上升 0.20%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 153. 亿元，上周净流入 54.00 亿元。

截至 11 月 18 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 330 亿元；5 笔逆回购，总额为 4010 亿元；MLF 回笼 10000 亿元，MLF 投放 8500 亿元，净投放（含国库现金）共计 2180 亿元。

截至 11 月 18 日，R007 本周下降 2.53BP 至 1.8232%，SHIBOR 隔夜利率下降 34.00BP 至 1.3640%；期限利差本周下降 12.08BP 至 0.6532%；信用利差上涨 13.29BP 至 0.6173%。

美联储加息最大幅度阶段已过。美国劳工部数据显示美国 10 月 PPI 和核心 PPI 均低于市场预期，上周公布的美国 CPI 和核心 CPI 也显示美国高通胀正在放缓。美联储加息最大幅度的阶段已经过去，海外层面对 A 股的压制有望阶段性减弱。在美联储 12 月议息会议前还有一次通胀数据将公布，若美国通胀如市场预期的继续回落，美元指数和美债利率的顶部将进一步确认。对于美股而言，经济衰退和企业盈利预期下修压力将成为后续行情的制约因素。

近期市场利率快速上行导致债券市场的剧烈波动，负反馈效应下理财产品和债券基金赎回压力加大，市场情绪面出现扰动。但从经济基本面和央行表述来看，流动性宽松仍是大方向。央行在三季度货政报告中对内外环境的判断延续此前提法，“海外方面，当前全球经济下行风险加大，国内方面，经济恢复发展的基础还不牢固”。在稳增长的政策诉求下，下一阶段货币政策基调未发生明显调整，仍强调“加大稳健货币政策实施力度……为实体经济提供更有利、更高质量的支持”。

近期优化疫情防控二十条措施落地和房地产领域利好政策密集出台，内外资对国内经济增长的预期出现改善。后续市场关注点在于政策落地效果的验证。根据我们对周边地区的政策分析来看，以中国香港、中国台湾和新加坡为例，政策调整均经历了几个月的时间，整体节奏上是渐进式的放松。此外，疫情政策调整难以带动经济基本面的快速上行，疫情本身的发展和促消费刺激政策将决定消费反弹的力度。

当前 A 股仍处于修复性行情中，但经济基本面的扭转难以一蹴而就，无论是防疫优化还是房地产融资政策，均需要时间来验证政策效果，具体到行业配置上，继续关注景气度高的成长类行业，如“新能源”等；以及与“安全、发展”相关的，如“信创、自主可控、中药”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。