

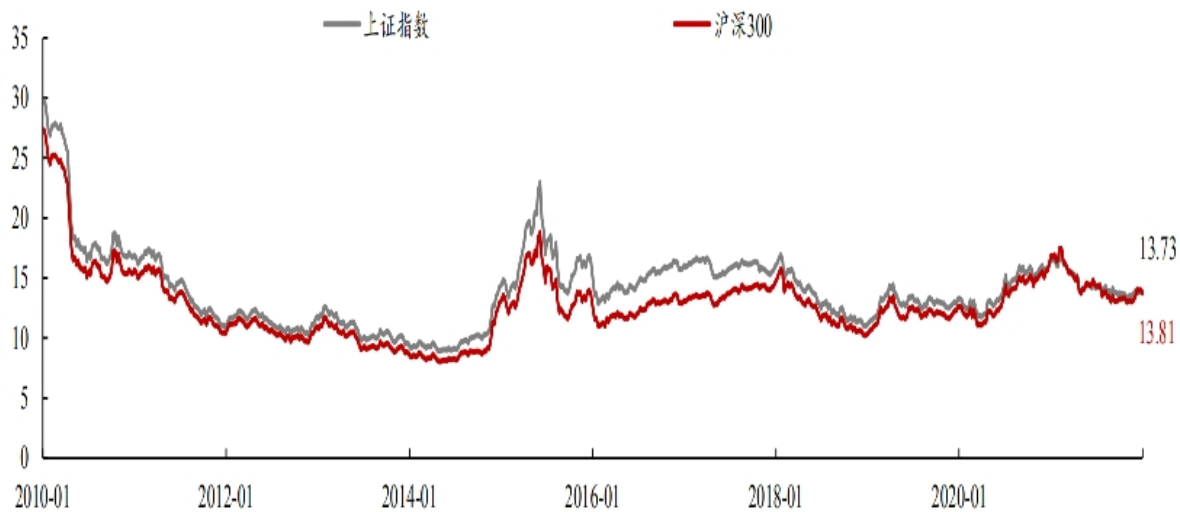
一、估值水平

1、市场整体估值

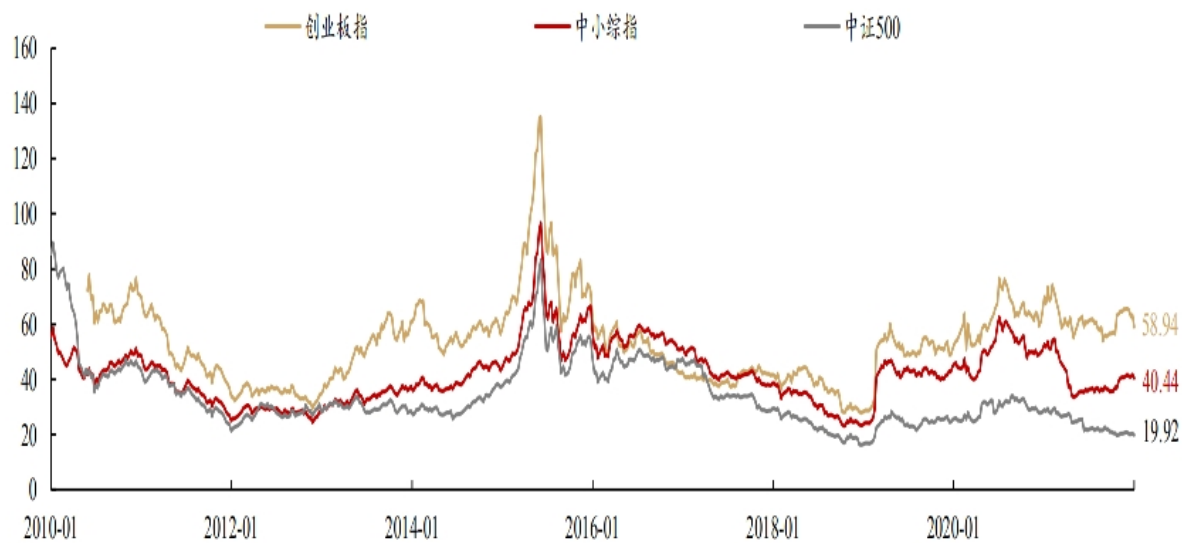
A 股整体 PE



上证 PE、沪深 300PE



创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE



二、重点行业估值

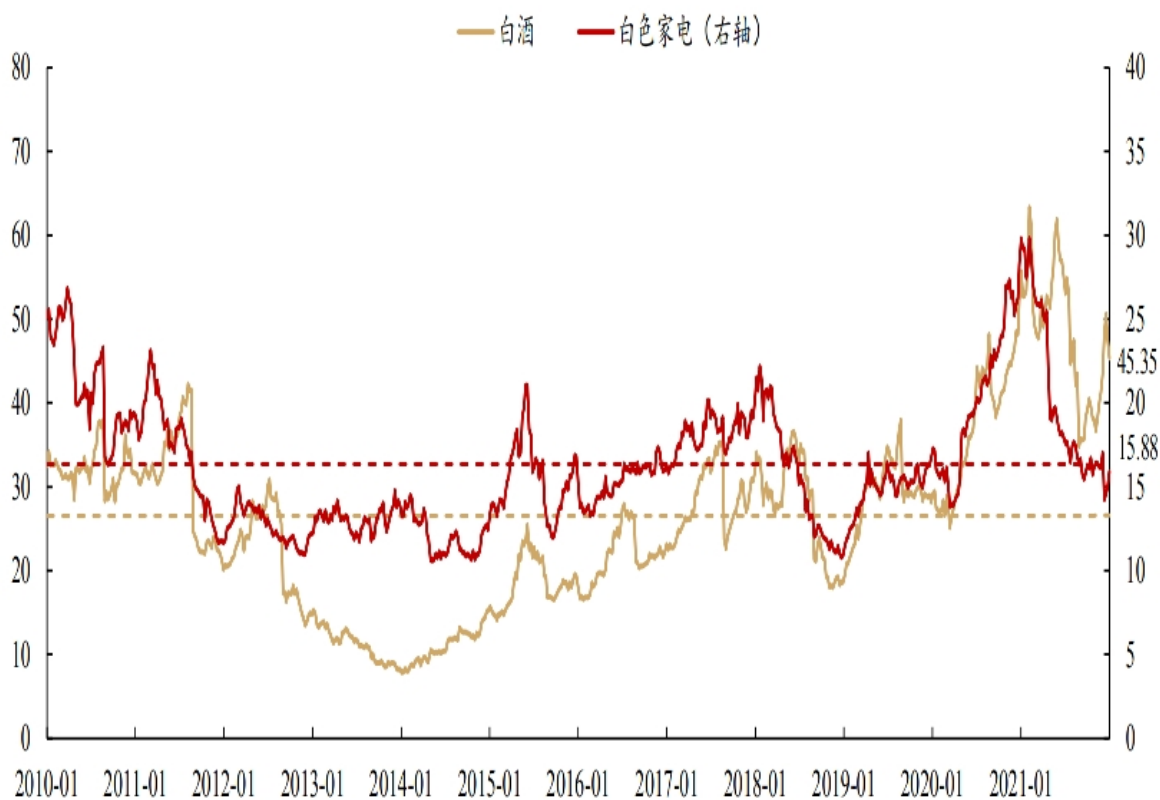
银行、券商 PB



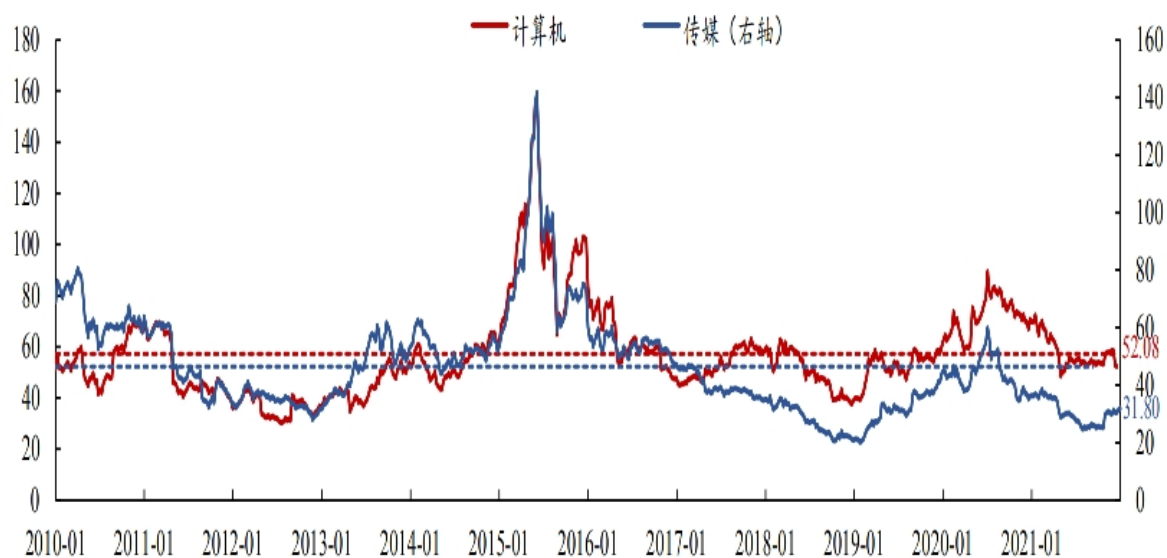
煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE



计算机、传媒 PE

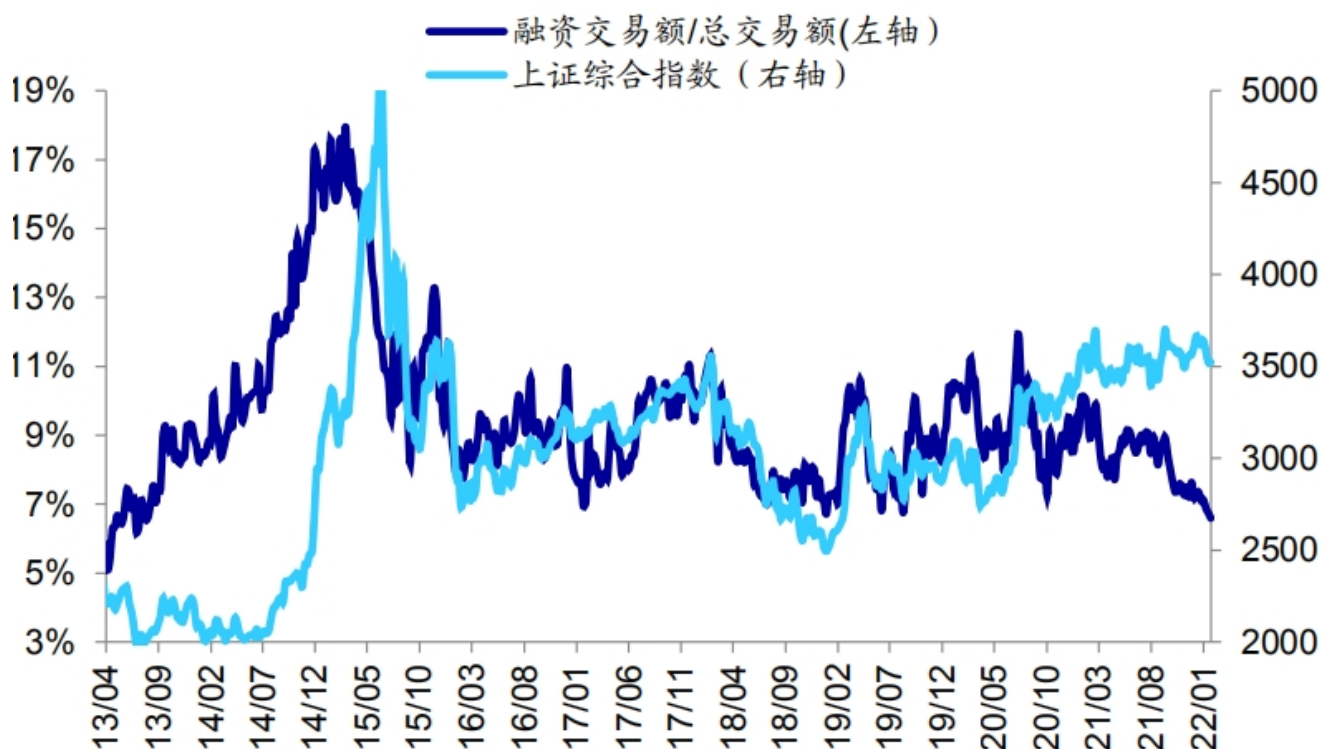
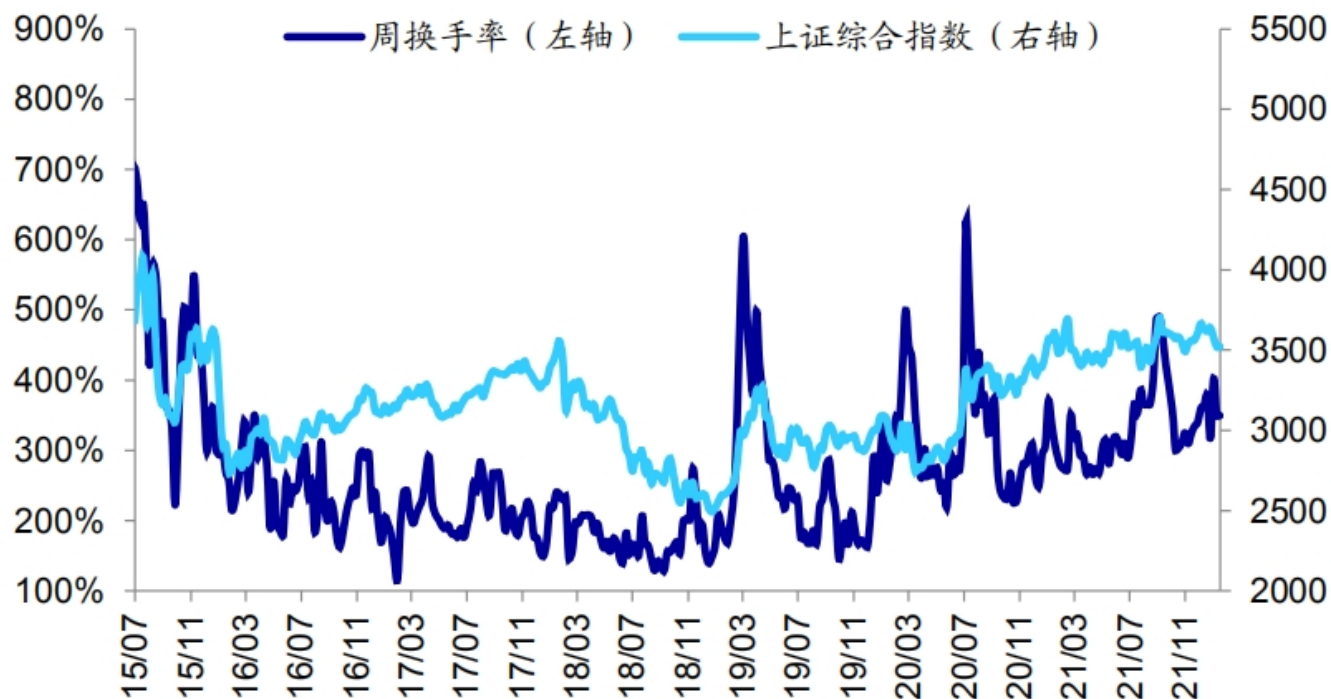


电子、通信 PE

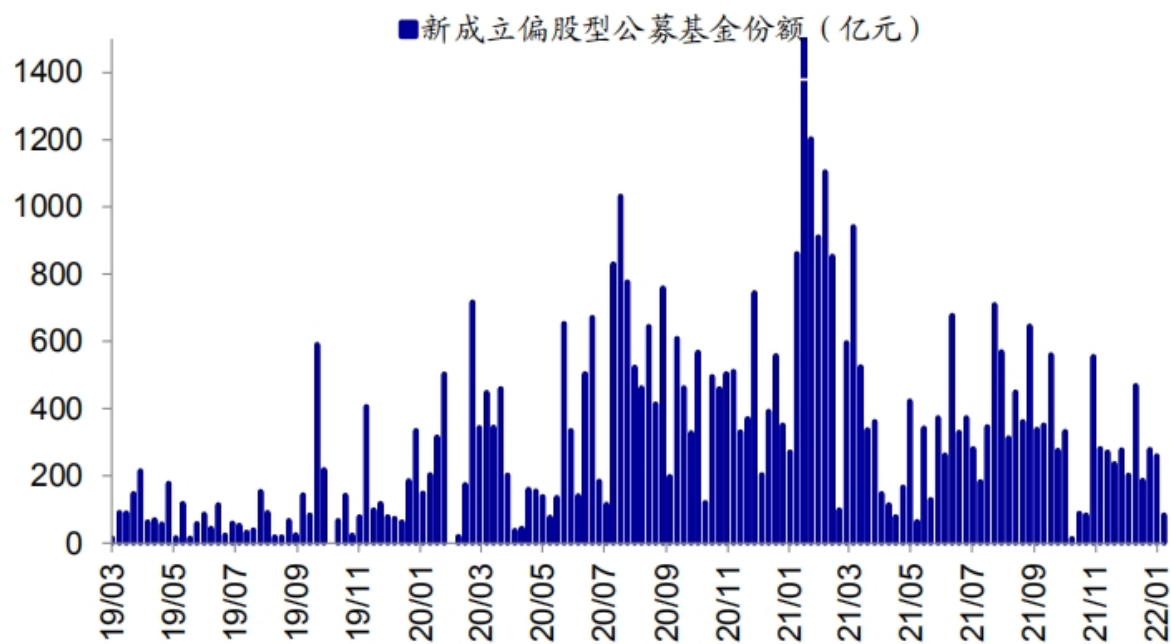


三、流动性指标

1、资金入市指标



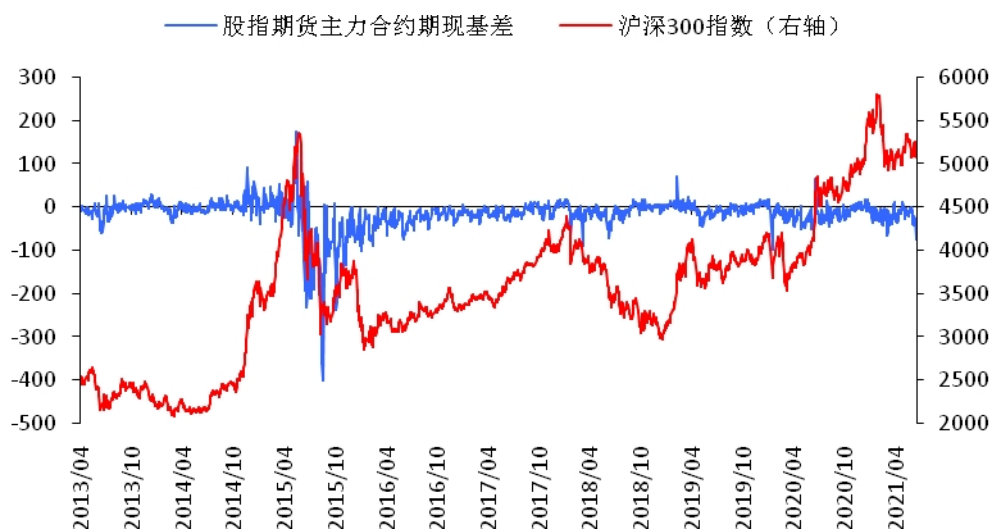
2、市场流动性



四、衍生品市场

经过前期连续上涨之后，本周 A 股市场振荡下行，上证指数自近期高点回落，重回 3200 点下方，最终收报 3167.86 点。期指四个品种主力合约全部收跌，IF 及 IH 相对抗跌，主力合约分别下跌 0.81% 和 0.46%，IC 及 IM 走势较弱，主力合约跌幅分别为 1.71% 及 1.72%。基差方面，IM 主力合约由贴水转为升水 12.4 点，其余三个品种升水均进一步走扩，截至周五，IF、IH 及 IC 主力合约分别升水 19.2、8.7 及 33.1 点。

量能方面，本周期指为交割周，期指持仓大幅下滑，当周四个品种共计减仓 44331 手，至 733865 手。期指各品种持仓均显著下滑，IF 减仓 19550 手，持仓降至 20 万手之下，IH 减仓 11430 手，持仓降至 121159 手，IC 减仓 11297 手，持仓降至 294225 手，IM 减仓 2054 手，持仓降至 120498 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	603053	成都燃气	2022/12/19	3.28 亿	9.39	30.80 亿	36.9
2	002970	锐明技术	2022/12/19	2136.75 万	21.02	4.49 亿	12.35
3	002064	华峰化学	2022/12/19	26.21 亿	7.19	188.48 亿	52.82
4	300807	天迈科技	2022/12/19	1878.62 万	21.86	4.11 亿	27.69
5	600764	中国海防	2022/12/19	2.15 亿	24.02	51.54 亿	30.19
6	688699	明微电子	2022/12/19	137.58 万	54.68	7522.92 万	1.25
7	603599	广信股份	2022/12/19	121.73 万	31.48	3831.98 万	0.19
8	688135	利扬芯片	2022/12/19	243.82 万	30.37	7404.80 万	1.78
9	601665	齐鲁银行	2022/12/19	2.42 亿	4.28	10.37 亿	5.29
10	603260	合盛硅业	2022/12/19	3404.14 万	91.31	31.08 亿	3.17
11	688722	同益中	2022/12/19	7169.00 万	19.07	13.67 亿	31.91
12	301101	明月镜片	2022/12/19	1560.72 万	58.3	9.10 亿	11.62
13	002437	誉衡药业	2022/12/19	598.05 万	2.96	1770.23 万	0.27
14	000785	居然之家	2022/12/20	37.44 亿	4.09	153.14 亿	57.35
15	601512	中新集团	2022/12/20	7.01 亿	8.39	58.85 亿	46.8
16	000582	北部湾港	2022/12/20	204.27 万	7.58	1548.34 万	0.12
17	603767	中马传动	2022/12/20	203.00 万	7.54	1530.62 万	0.66
18	603217	元利科技	2022/12/20	3807.01 万	29.47	11.22 亿	18.28
19	600987	航民股份	2022/12/20	7821.35 万	7.8	6.10 亿	7.44
20	000851	高鸿股份	2022/12/20	3245.97 万	4.84	1.57 亿	2.79
21	301096	百诚医药	2022/12/20	3838.57 万	66.9	25.68 亿	35.49
22	688032	禾迈股份	2022/12/20	1187.30 万	839.8	99.71 亿	21.2
23	300363	博腾股份	2022/12/20	12.56 万	41.69	523.63 万	0.02
24	603933	睿能科技	2022/12/20	28.20 万	11.69	329.66 万	0.13
25	603408	建霖家居	2022/12/20	89.00 万	11.3	1005.70 万	0.2
26	603187	海容冷链	2022/12/20	4.02 万	31.01	124.80 万	0.01
27	300581	晨曦航空	2022/12/20	1442.59 万	17.91	2.58 亿	4.46
28	831278	泰德股份	2022/12/20	500.00 万	3.47	1735.00 万	3.49
29	300769	德方纳米	2022/12/20	1254.90 万	249.99	31.37 亿	7.22
30	603958	哈森股份	2022/12/20	200.00 万	6.8	1360.00 万	0.9
31	301082	久盛电气	2022/12/20	0.86 万	15.94	13.71 万	0.01
32	002969	嘉美包装	2022/12/21	221.78 万	3.98	882.70 万	0.23
33	002240	盛新锂能	2022/12/21	155.55 万	40.69	6329.33 万	0.17
34	002372	伟星新材	2022/12/21	570.00 万	22.07	1.26 亿	0.36
35	688668	鼎通科技	2022/12/21	106.45 万	65.85	7009.73 万	1.25
36	605168	三人行	2022/12/21	22.12 万	80.83	1787.61 万	0.22
37	002915	中欣氟材	2022/12/21	356.84 万	19.56	6979.78 万	1.09
38	002653	海思科	2022/12/21	81.00 万	20.81	1685.61 万	0.08
39	601211	国泰君安	2022/12/21	2403.33 万	14.11	3.39 亿	0.27

40	605020	永和股份	2022/12/21	85.70 万	38.36	3287.62 万	0.32
41	603536	惠发食品	2022/12/21	255.71 万	7.71	1971.52 万	1.04
42	600765	中航重机	2022/12/21	1.07 亿	30.76	32.82 亿	7.25
43	300595	欧普康视	2022/12/21	4259.48 万	33.3	14.18 亿	4.76
44	600655	豫园股份	2022/12/21	39.00 万	7.9	308.10 万	0.01
45	603228	景旺电子	2022/12/22	56.78 万	20.77	1179.28 万	0.07
46	600363	联创光电	2022/12/22	311.10 万	26.9	8368.59 万	0.68
47	600679	上海凤凰	2022/12/22	784.02 万	9.41	7377.67 万	1.52
48	688248	南网科技	2022/12/22	460.12 万	55.12	2.54 亿	0.81
49	301221	光庭信息	2022/12/22	2077.41 万	40.09	8.33 亿	22.43
50	301113	雅艺科技	2022/12/22	138.39 万	28.54	3949.65 万	1.98
51	300751	迈为股份	2022/12/22	24.81 万	414.16	1.03 亿	0.14
52	603986	兆易创新	2022/12/22	6.46 万	103.62	669.13 万	0.01
53	688349	三一重能	2022/12/22	770.06 万	30.27	2.33 亿	0.65
54	301220	亚香股份	2022/12/22	101.57 万	37.68	3827.04 万	1.26
55	300212	易华录	2022/12/22	1634.52 万	26.28	4.30 亿	2.45
56	600039	四川路桥	2022/12/22	312.80 万	10.97	3431.42 万	0.05
57	603867	新化股份	2022/12/22	58.50 万	33.4	1953.90 万	0.32
58	300667	必创科技	2022/12/23	1056.36 万	15.56	1.64 亿	5.26
59	688123	聚辰股份	2022/12/23	3702.64 万	102.65	38.01 亿	30.62
60	688529	豪森股份	2022/12/23	400.00 万	23.66	9464.00 万	3.12
61	300919	中伟股份	2022/12/23	284.85 万	71.98	2.05 亿	0.42
62	688678	福立旺	2022/12/23	216.75 万	19.99	4332.83 万	1.25
63	603233	大参林	2022/12/23	114.43 万	41.86	4790.17 万	0.12
64	002162	悦心健康	2022/12/23	7272.50 万	4.45	3.24 亿	7.85
65	600927	永安期货	2022/12/23	3.82 亿	17.31	66.12 亿	26.24
66	301186	超达装备	2022/12/23	382.35 万	27.53	1.05 亿	5.26
67	002003	伟星股份	2022/12/23	286.00 万	10.27	2937.22 万	0.28
68	301182	凯旺科技	2022/12/23	1201.17 万	19.81	2.38 亿	12.54
69	603212	赛伍技术	2022/12/23	112.71 万	29.38	3311.42 万	0.26
70	301302	华如科技	2022/12/23	136.11 万	63.5	8642.97 万	1.29
71	688037	芯源微	2022/12/23	804.57 万	187.05	15.05 亿	8.69
72	688733	壹石通	2022/12/23	220.00 万	40.64	8940.80 万	1.1

六、策略总评

股市涨跌幅：上证综指本周下跌 1.22%，行业涨幅前三为休闲服务(2.92%)、食品饮料(1.75%)、农林牧渔(0.80%)；涨幅后三为有色金属(-4.33%)、电气设备(-3.77%)、化工(-3.35%)。

融资融券余额：截至 12 月 15 日周四，融资融券余额 15725.01 亿，较上周上升 0.26%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 56.65 亿元，上周净流入 65.50 亿元。

截至 12 月 16 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 100 亿元；5 笔逆回购，总额为 490 亿元；MLF 回笼 5000 亿元，MLF 投放 6500 亿元。

截至 2022 年 12 月 16 日，R007 本周上升 26.25 BP 至 2.1109%，SHIBOR 隔夜利率上涨 15.30BP 至 1.2240%；期限利差本周下降 3.47BP 至 0.5687 %；信用利差上涨 15.26BP 至 0.9145%。

美国 11 月通胀数据低于市场预期，美联储 12 月议息会议如期加息 50 基点，同时鲍威尔发言以及点阵图引导偏鹰，全球市场风险偏好受到扰动。往后看，受制于流动性的持续收紧，美国经济“软着陆”的难度正在加大。美股流动性紧缩担忧出现反复，美债收益率短期仍有波动，但市场已从交易紧缩更多转向交易衰退，美股将逐步定价分子端盈利下修压力。对于 A 股而言，海外流动性紧缩最快的阶段已过，后续 A 股走势更多由国内因素主导。

中央经济工作会议对当前全球经济的判断偏谨慎，同时议对明年经济增速具有信心，提出明年经济目标是“推动经济运行整体好转”。总体上看，本次会议政策基调符合市场预期，并未透露出强刺激的信号。由于外需放缓的拖累效应将逐步显现，明年经济工作重点在于“提振信心，扩大内需”，防风险重要抓手在于稳定房地产市场。随着疫情影响逐步减弱，稳增长政策落地效果进一步显现，明年国内经济增长有望进入复苏通道。

结合二十大报告、本次中央经济工作会议和《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，2023 年产业政策重点支持方向将围绕消费、硬科技和“安全”领域、数字经济

等，防风险重在稳地产。2023 年外部环境不确定性仍多，外需走弱将对增长产生一定压制，政策发力重心在于扩大国内需求；产业政策“发展”和“安全”并举，科技政策要聚焦自立自强；包括平台经济在内的数字经济领域将进入规范化发展的轨道，产业逐步迈向繁荣成熟期。防风险方面，本次中央经济工作会议在房地产领域着墨颇多，2023 年稳地产将是防风险重要抓手。

本次中央经济工作会议政策基调符合市场预期，扩内需、稳地产将是明年稳经济的重要抓手。11 月以来国内防疫进入“闯关期”，短期市场将会对后续经济波动产生分歧。但中长期看，随着疫情影响逐步减弱，稳增长政策落地效果进一步显现，明年国内经济增长有望进入复苏通道。站在岁末年初，A 股有望延续估值修复行情，结构上“稳增长”政策脉络为主线。行业配置上，关注三条投资主线：1）防风险和稳地产相关的房地产；2）扩内需促消费相关领域；3）与“安全、发展”相关的，“信创、自主可控、数字经济”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。