

观点

国内经济自去年4季度预期见底反弹，但3/4月份以来国内疫情多点爆发引起超预期的经济压力，预期本年2季度经济二次探底，后续财政和货币政策需要持续加码，为经济持续复苏创造逆周期动力，经济有望进入信用驱动的库存周期级别的反弹。

2月下旬爆发的乌克兰危机导致全球范围内大宗商品中短期供需矛盾显现，全球经济面临下调，对中国经济的复苏造成负面影响。

另外，欧美经济处于复苏后期，通胀问题突出，中期内货币政策将收紧，全球利率上升和美元收紧导致资产价格面临调整风险，影响国内风险资产走势。

当前股指估值位于历史底部附近。整体看股指没有趋势性机会，建议逢低做多，注意止盈。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

研究员：许亮

投资咨询从业证书号：Z0002220

电话：13818180941

审核：唐韵 Z0002422

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

股指期货市场概览

- ◆ 股指期现走势
- ◆ 主力合约持仓和成交

全球权益市场概览

- ◆ 全球主要股指走势
- ◆ 美元与人民币资产

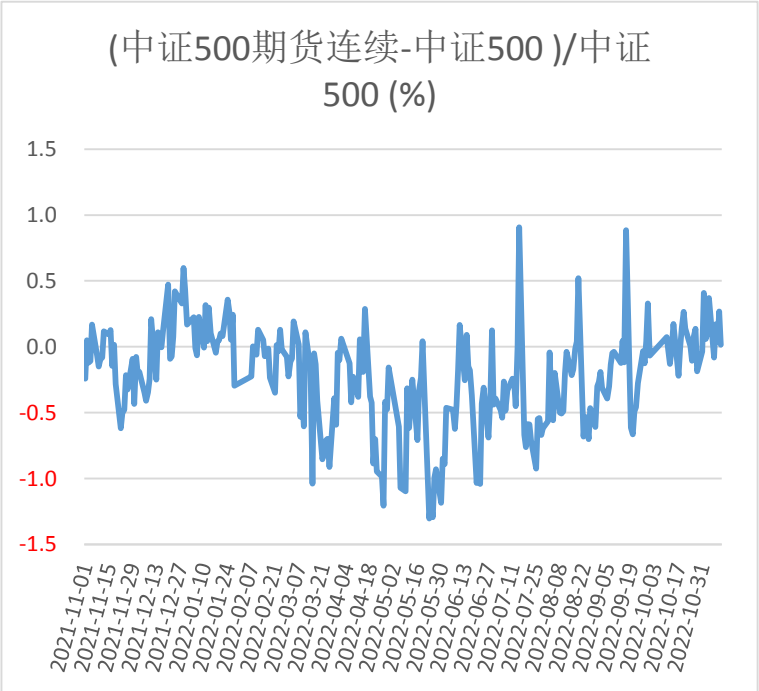
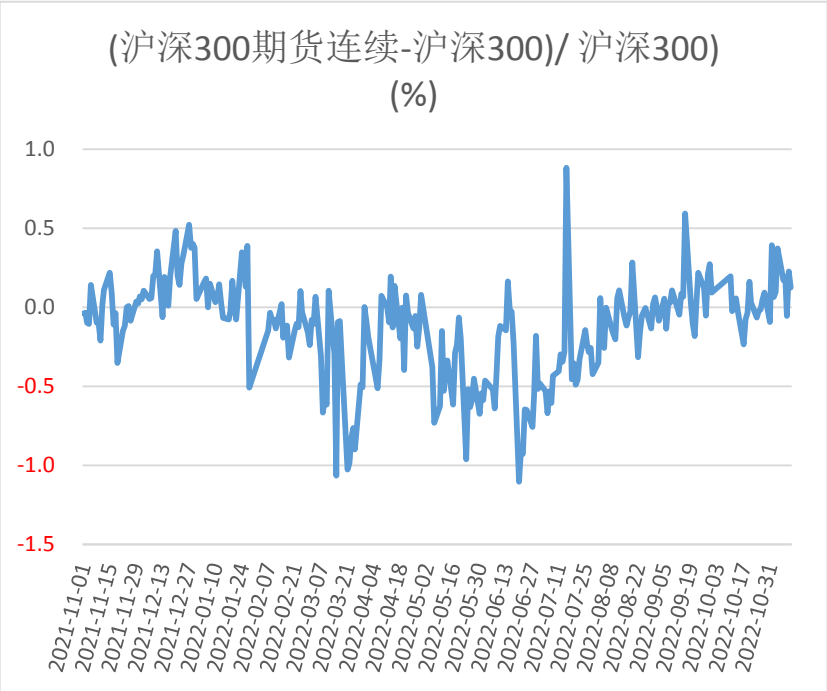
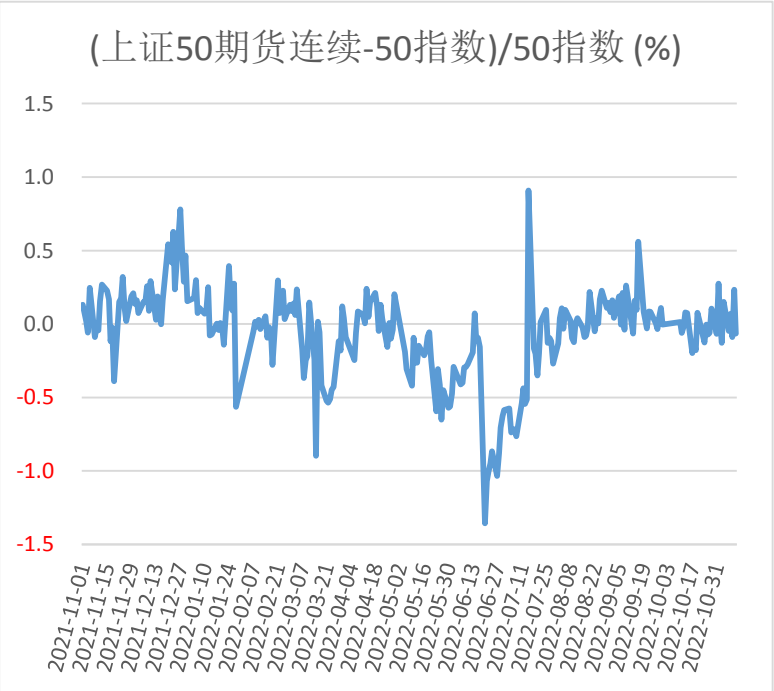
权益市场概览

- ◆ 主要股指成交量跟踪
- ◆ 中信一级行业指数最近3个月波动情况总结
- ◆ 中信一级行业位置分析
- ◆ 主要股指主力资金流向
- ◆ 新成立基金
- ◆ 换手率和成交额
- ◆ 募资和沪深港通
- ◆ 北上和南下资金流向
- ◆ 股市杠杆资金跟踪——融资交易
- ◆ 总体估值
- ◆ 风险溢价
- ◆ 权益市场月线
- ◆ 权益市场相对价值

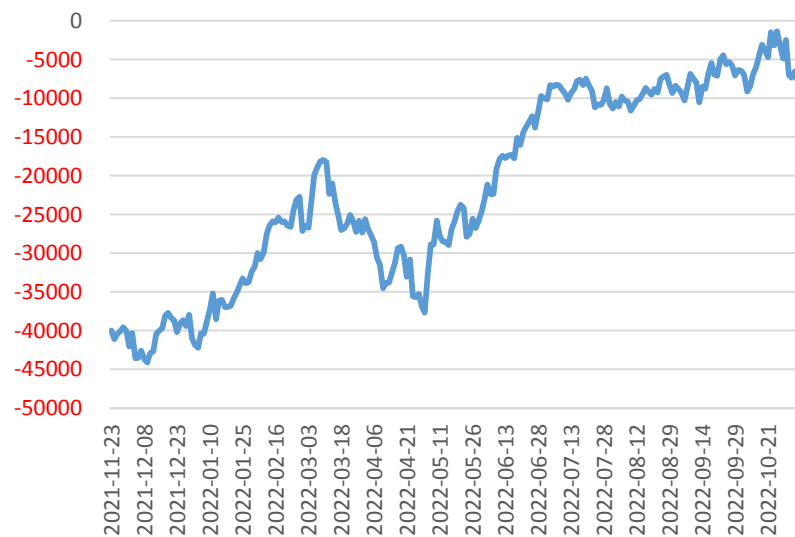
股指期货市场概览： 股指期现走势：近强远弱格局，换月有利（最新日期因为交割日）



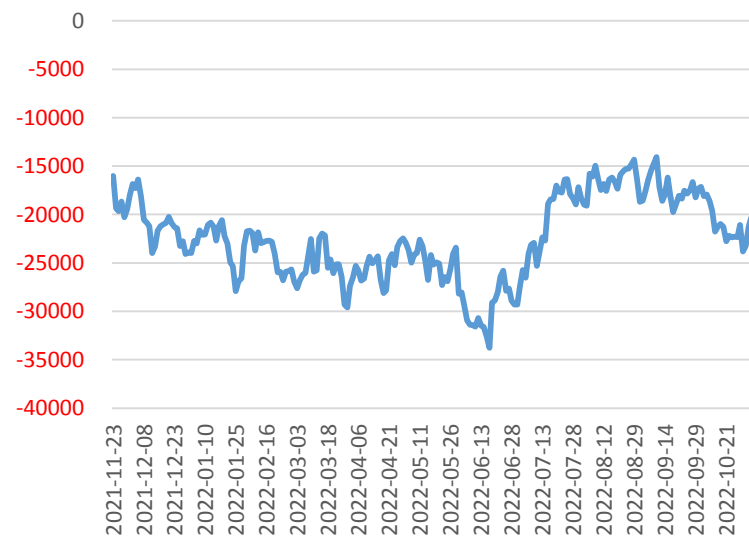
本周变化	上证50指数	结算价(活跃合约):上证50	沪深300指数	结算价(活跃合约):沪深300	中证500指数	结算价(活跃合约):中证500	2022-11-11	中证500		沪深300		上证50		中证1000	
								价格	价差/价格	价格	价差/价格	价格	价差/价格	价格	价差/价格
							现货指数	6138.6		3788.4		2518.0		6643.5	
2022/11/04	2468	2471	3767	3781	6133	6149	2211	6139.6	0.0	3793.2	0.1	2516.4	-0.1	6619.2	-0.4
2022/11/11	2518	2529	3788	3814	6139	6180	2212	6142.0	0.0	3798.0	0.1	2516.8	0.0	6597.8	-0.3
点数变化(点)	50	58	21	33	5	31	2212	6110.0	-0.5	3802.2	0.1	2527.4	0.4	6511.8	-1.3
百分比变化(%)	2.0	2.3	0.6	0.9	0.1	0.5	2306	6032.8	-1.3	3796.0	-0.2	2525.2	-0.1	6405.4	-1.6



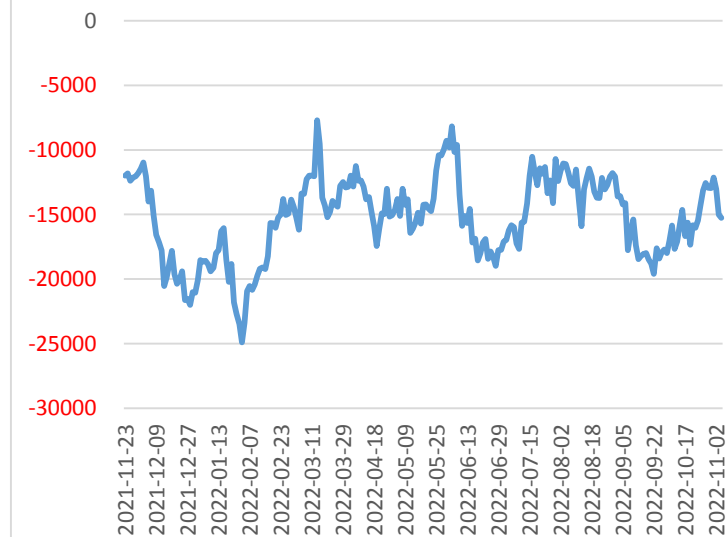
会员前5名 中证500 净持仓



会员前5名 沪深300 净持仓



会员前5名 上证50 净持仓

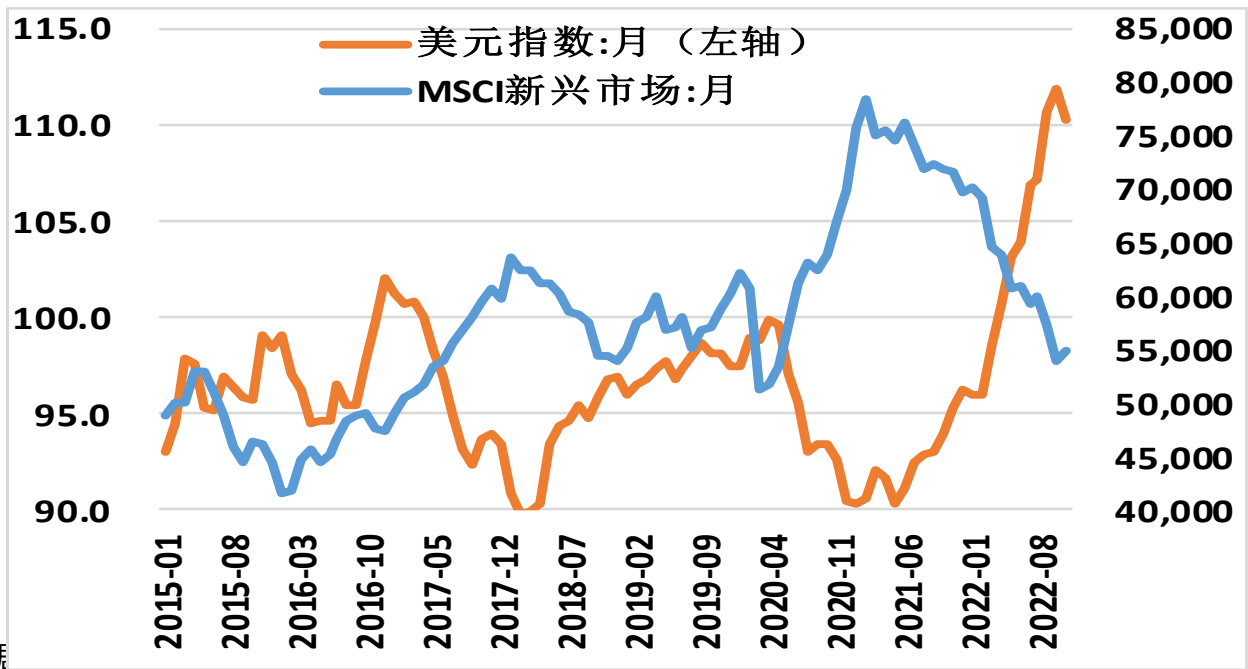
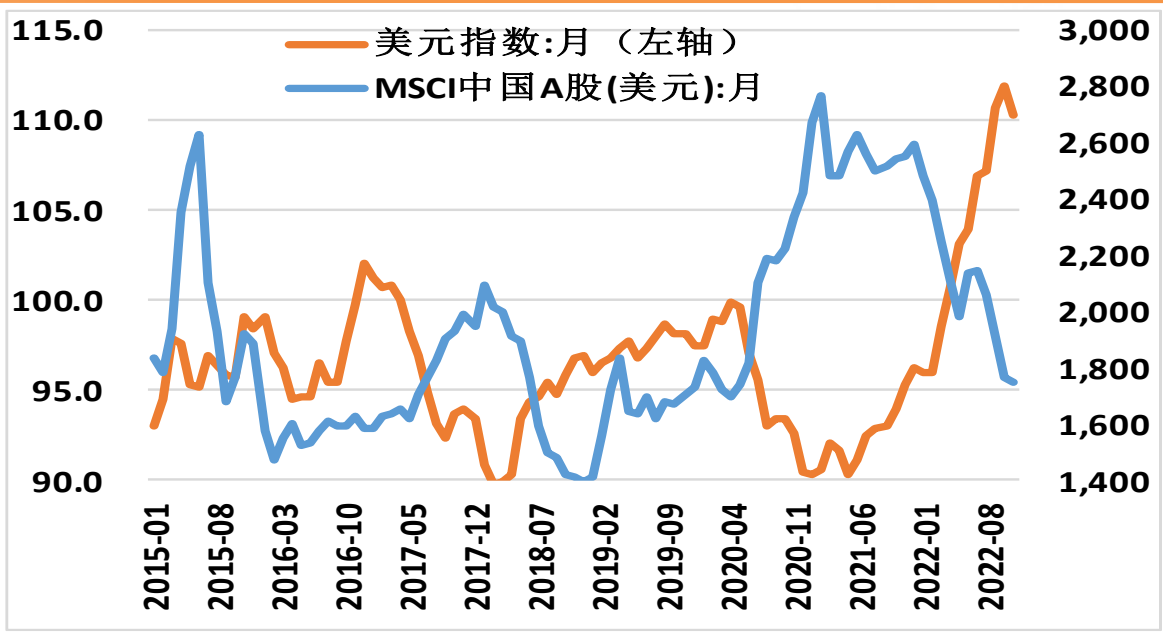
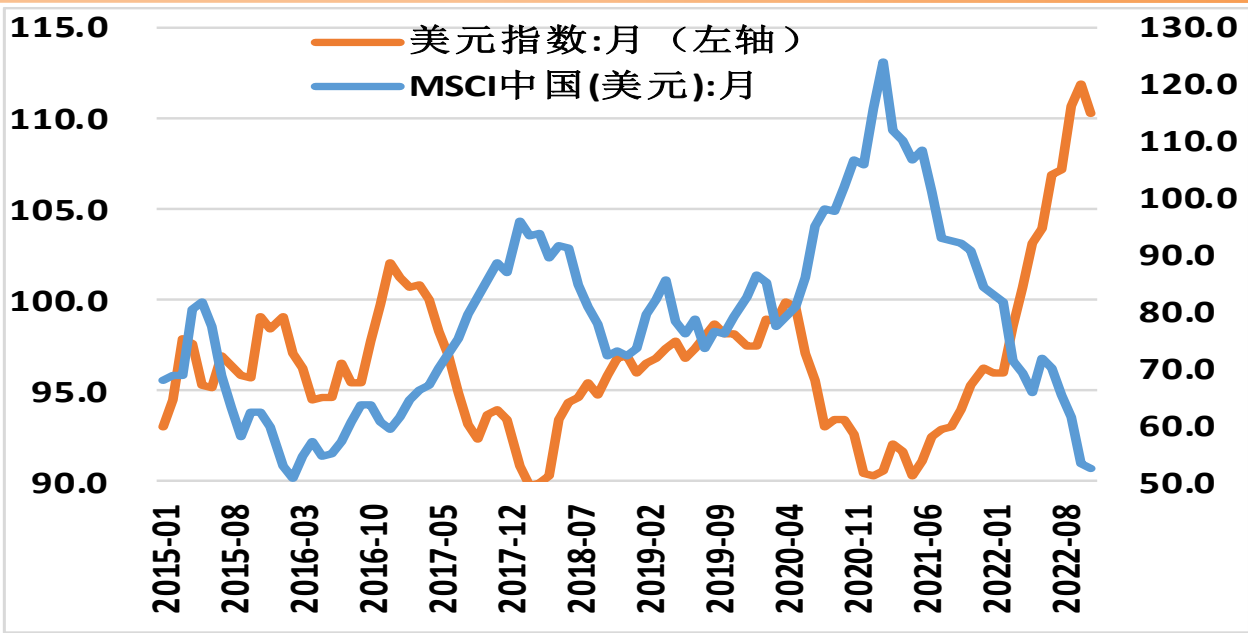




	美国:道琼斯 工业平均指数	美国:标准普 尔500指数	美国:纳斯达 克综合指数	东京日经 225指数	巴黎CAC40 指数	法兰克福 DAX指数	伦敦金融时 报100指数	恒生指数	恒生H股指 数	韩国综 合指数	恒生红筹 指数	MSCI中 国(美 元)	MSCI香 港(美 元)
2022/11/04	32403	3771	10475	27200	6416	13460	7335	16161	5483	2348	3097	53	8460
2022/11/11	33748	3993	11323	28264	6595	14225	7318	17326	5867	2483	3318	56	9210
点数变化(点)	1345	222	848	1064	178	765	-17	1165	385	135	221	3	749
百分比变化(%)	4.1	5.9	8.1	3.9	2.8	5.7	-0.2	7.2	7.0	5.7	7.1	6.0	8.9



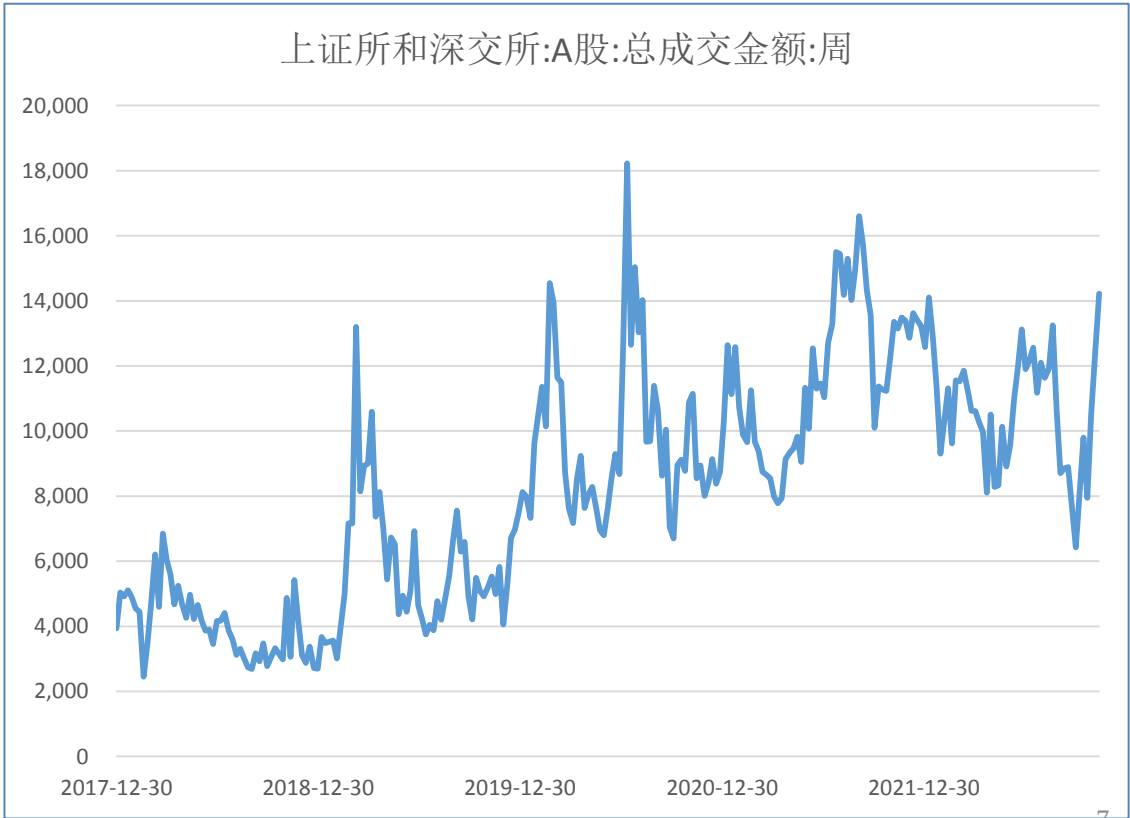
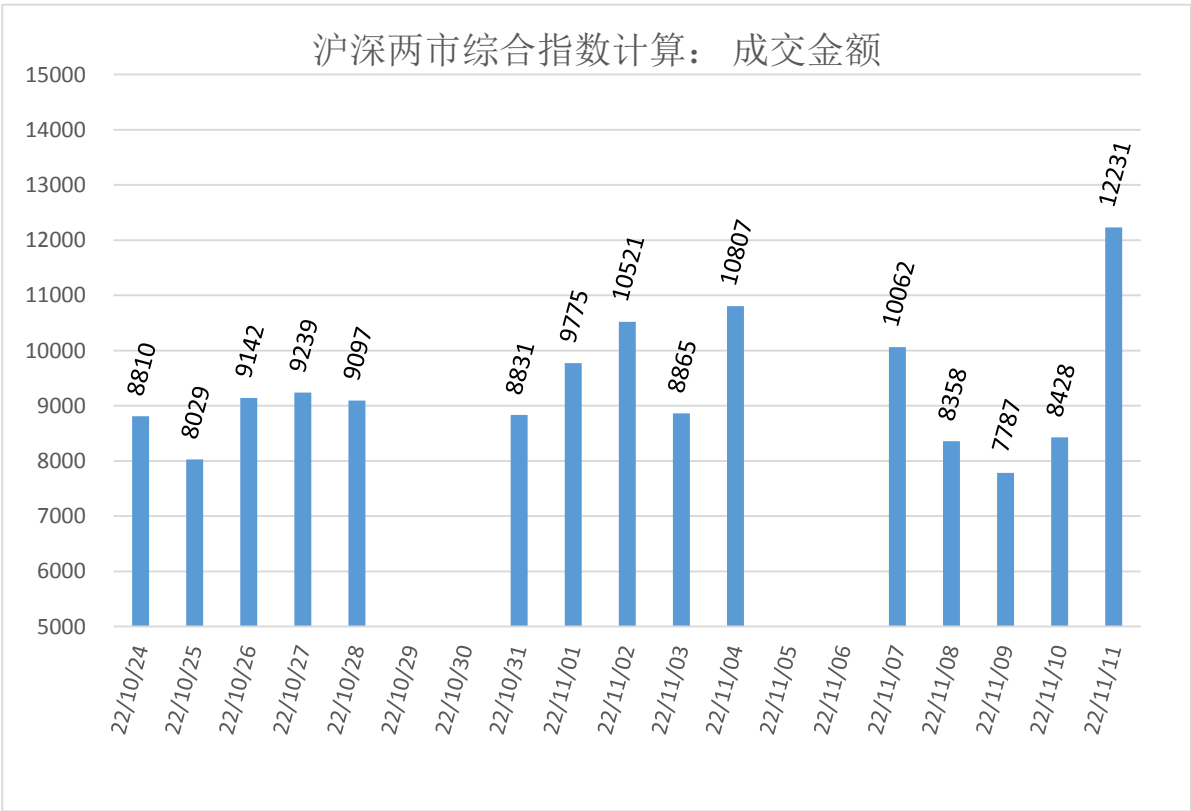
全球权益市场概览：美元与人民币资产



权益市场概览： 主要股指成交量跟踪:成交在价格反弹时大幅提高

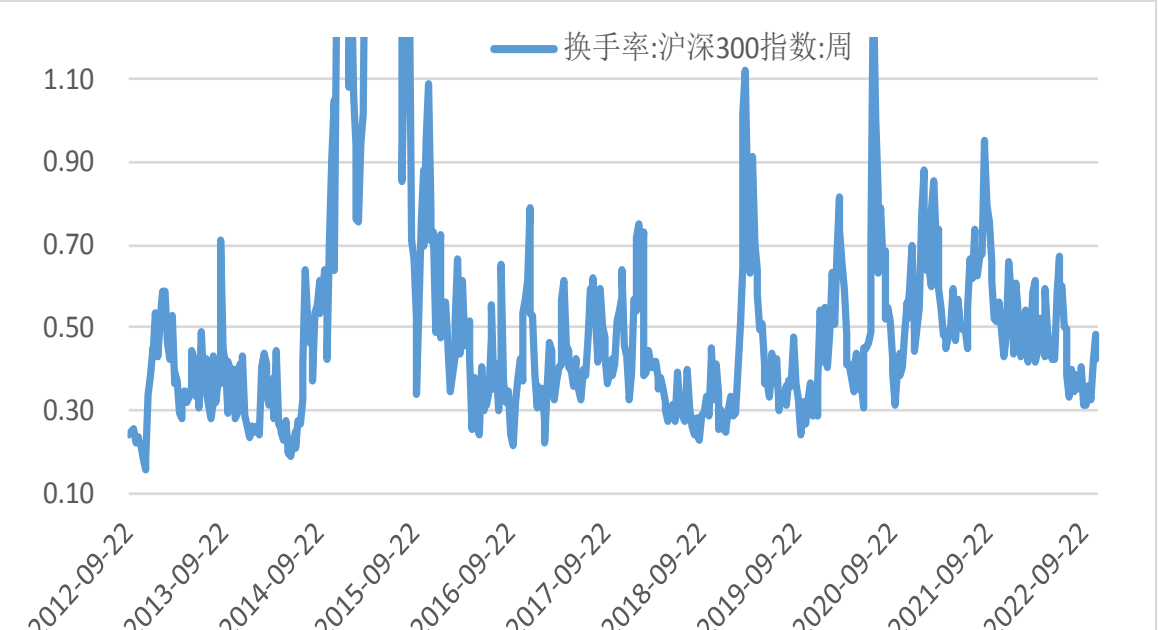
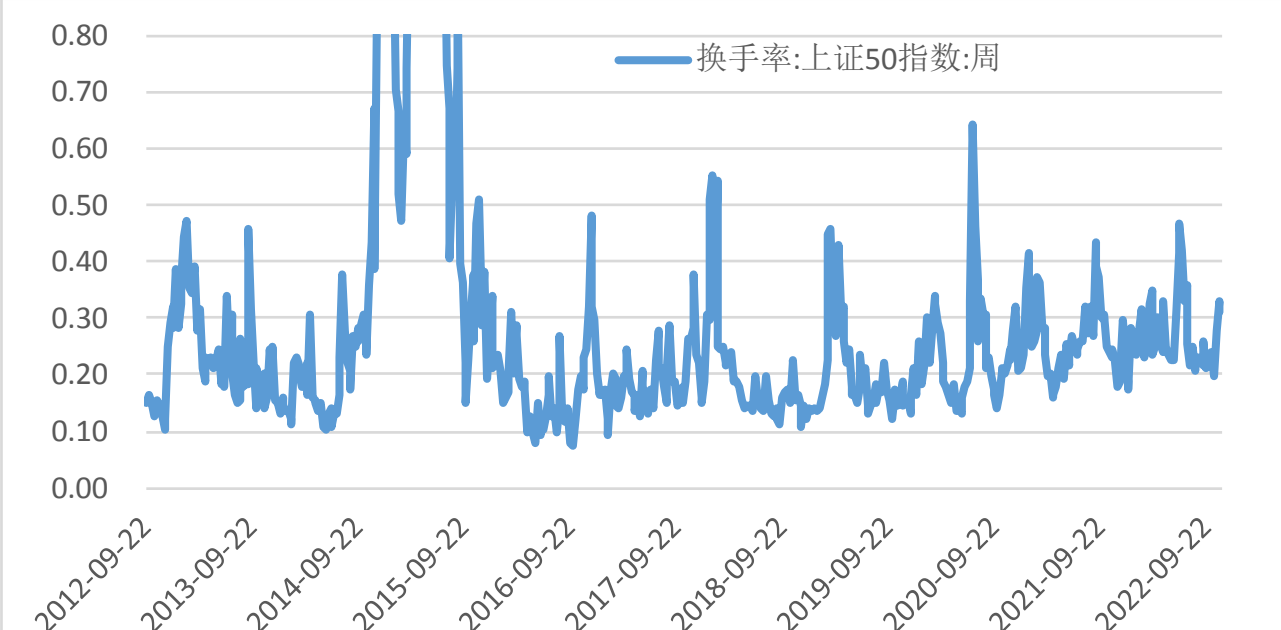
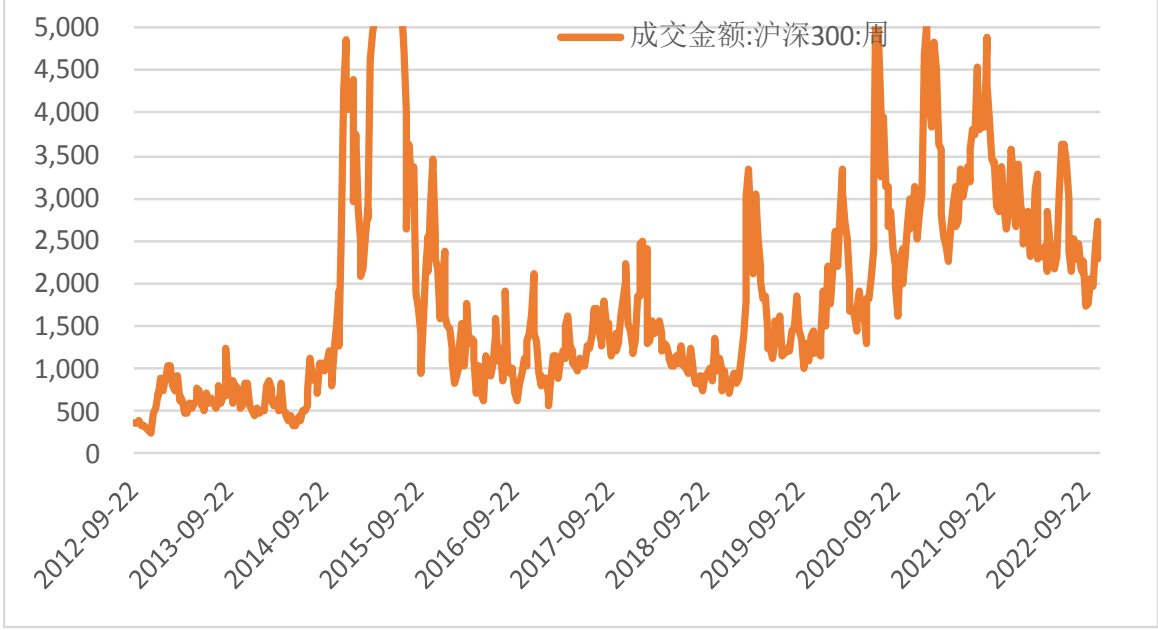
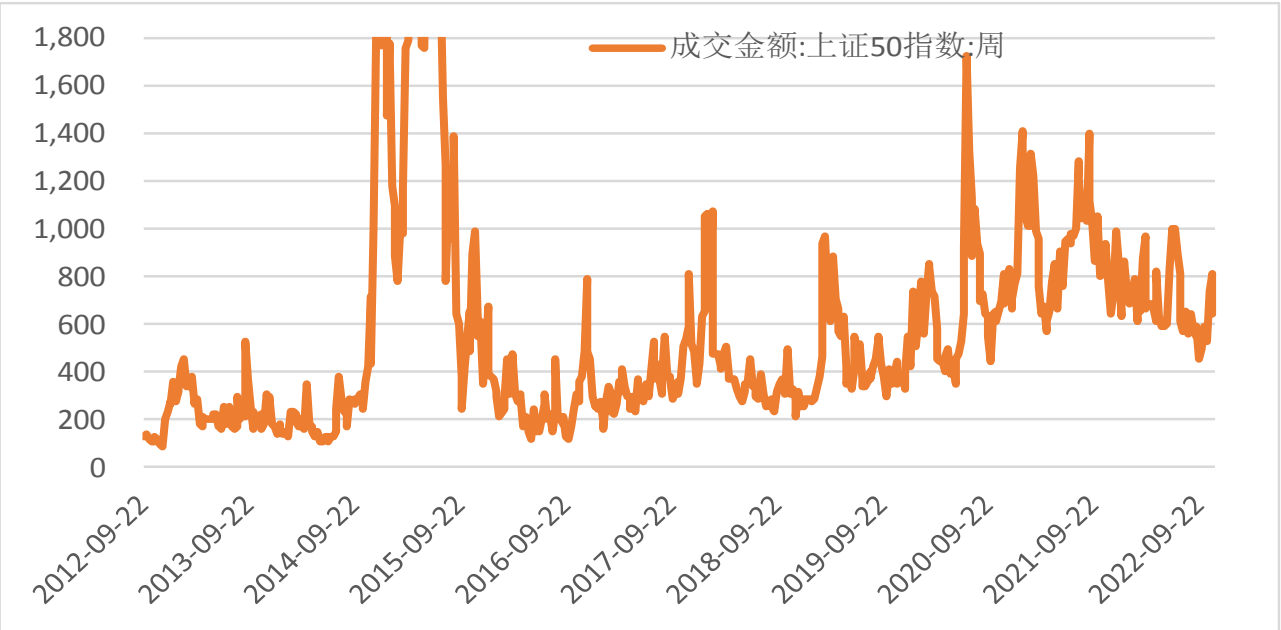


成交额均值：亿元	上证综合指数	深证综合指数	中小板综指	创业板指数	上证50指数	沪深300	中证500指数	沪深两市
最近3周	3938	5395	2332	1899	734	2492	1516	9332
最近2周	4035	5532	2390	1921	732	2514	1574	9567
最近1周	3840	5533	2387	1886	647	2288	1512	9373
2022/11/11	5138	7093	2973	2407	1046	3445	1982	12231

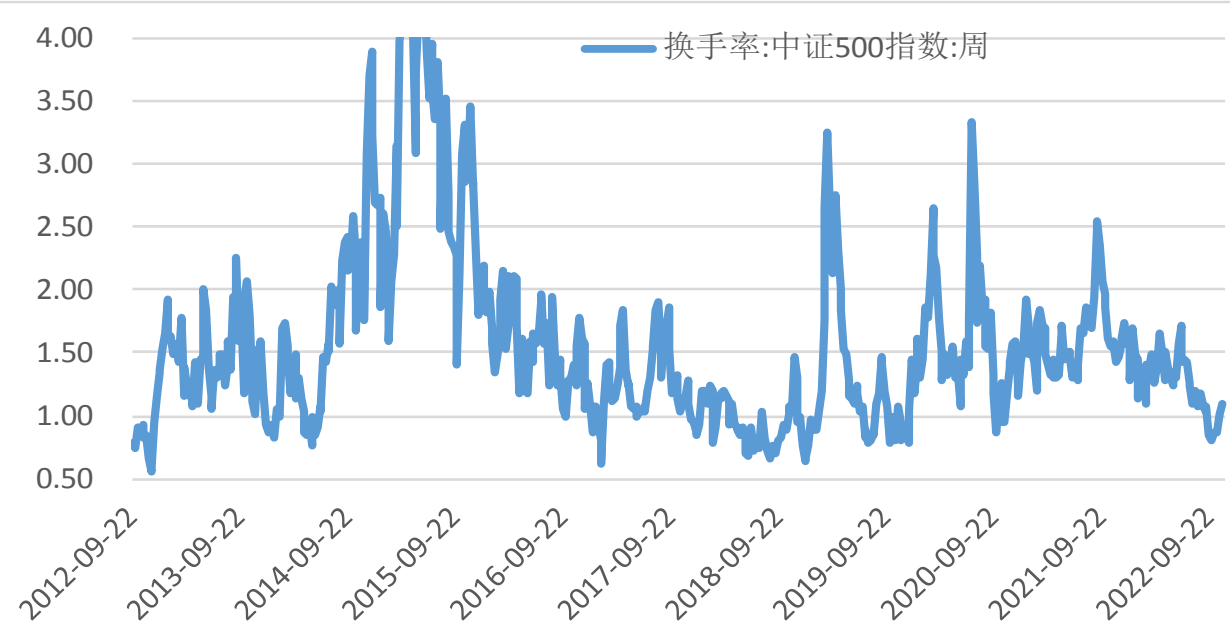
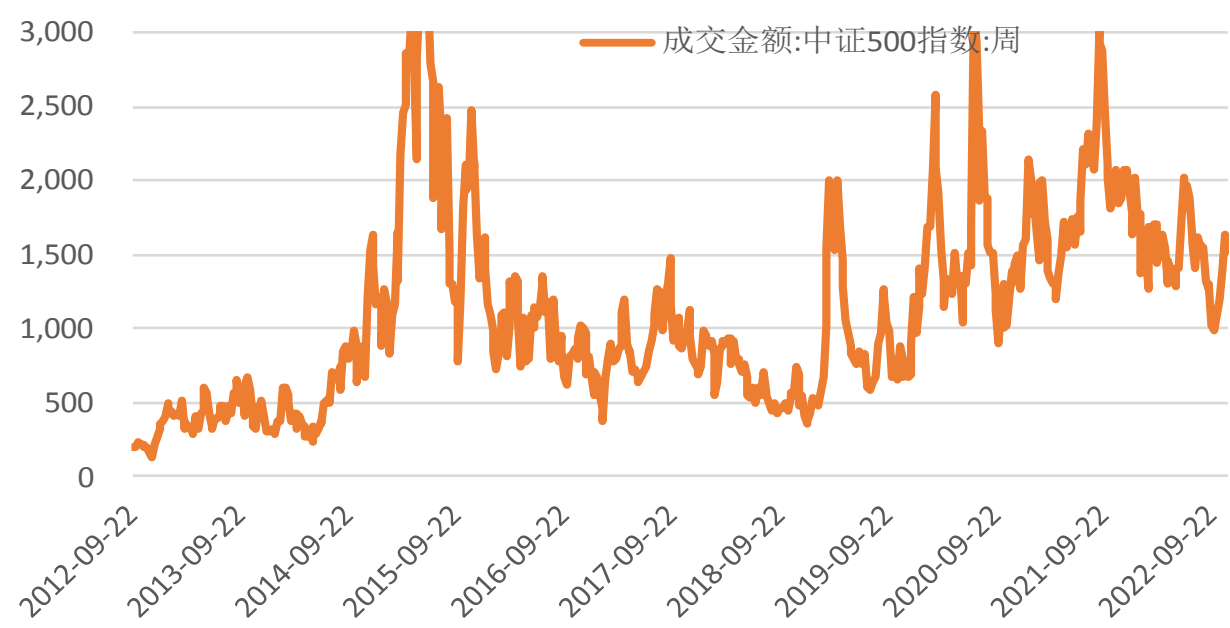


数据来源：Bloomberg, Wind, EAF

权益市场概览：换手率和成交额



权益市场概览：换手率和成交额



权益市场概览： 中信一级行业指数最近3个月波动情况总结



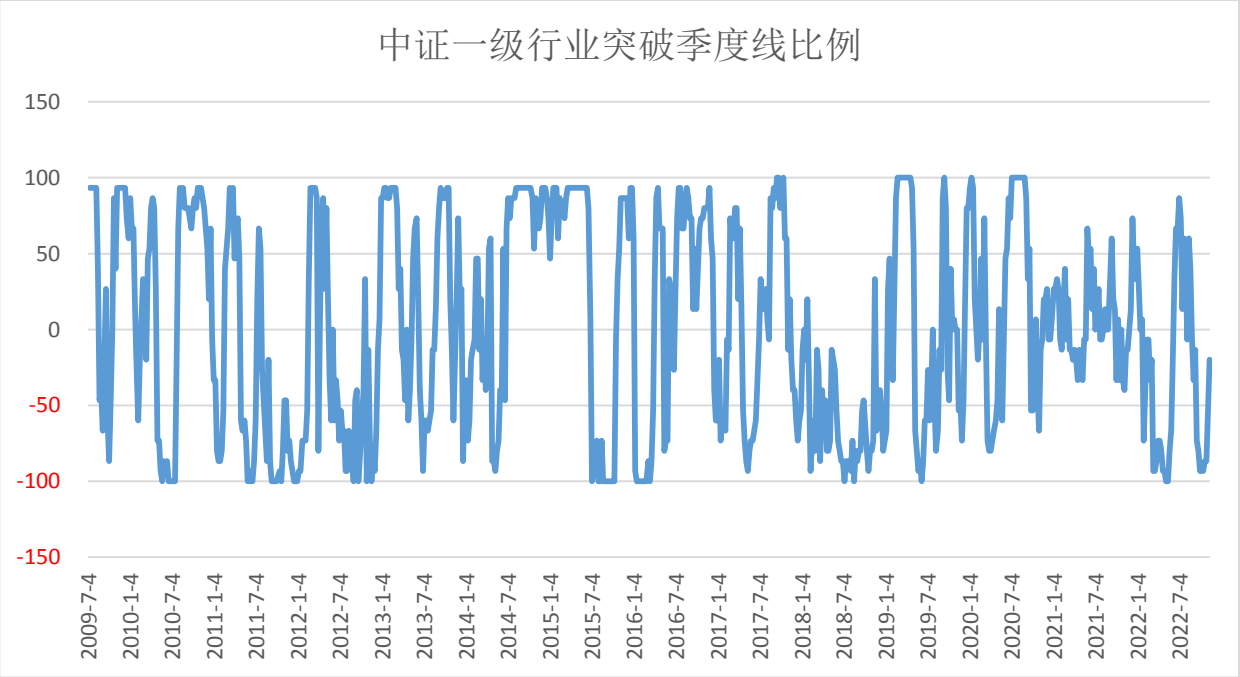
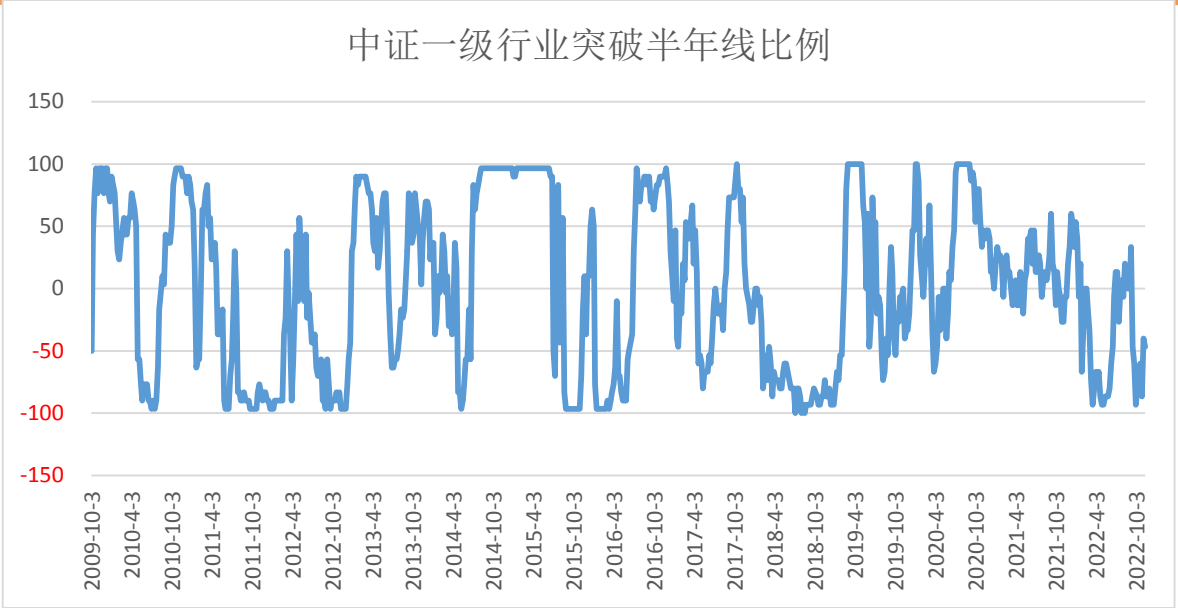
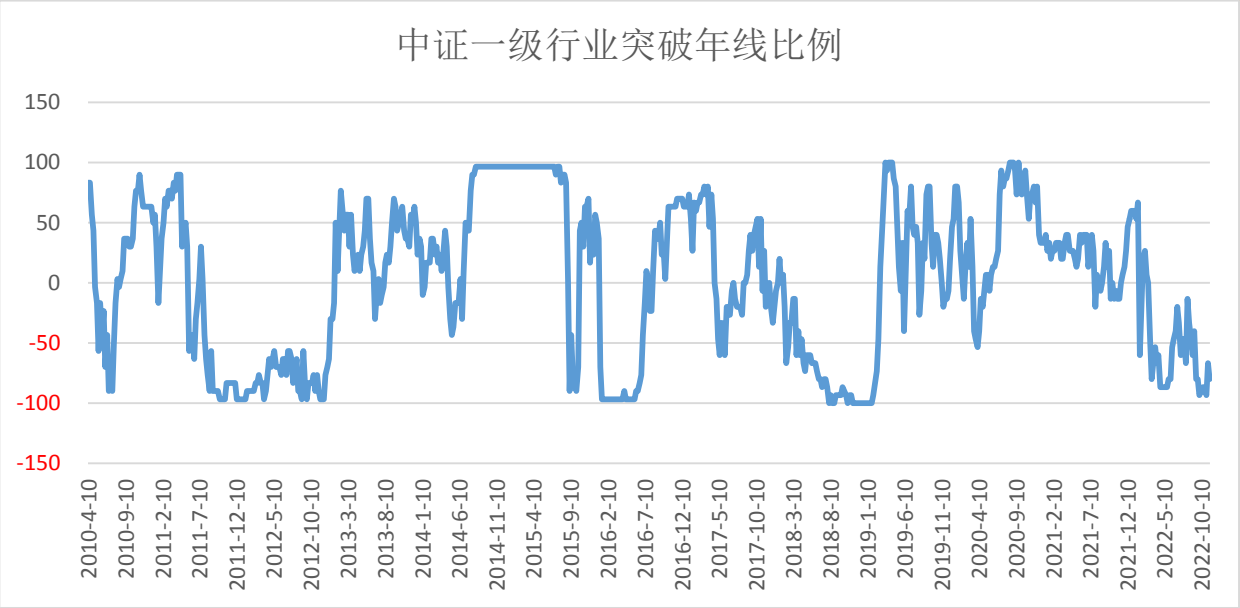
最近3个月波动统计	区间涨跌幅	振幅	单日最大跌幅	单日最大涨幅	最大回撤率	最大盈利率	最长连跌天数	最长连涨天数	下跌天数占比	上涨天数占比	5日最大跌幅	5日最大涨幅
石化	1%	22%	-4%	3%	-18%	13%	6	7	47.0%	53.0%	-6.2%	8.5%
	5%	22%	-5%	5%	-18%	22%	4	4	50.0%	50.0%	-6.4%	11.7%
有色金属	-3%	25%	-5%	4%	-20%	13%	5	4	50.0%	50.0%	-9.9%	12.2%
	-2%	17%	-3%	2%	-14%	9%	5	6	47.0%	53.0%	-8.0%	5.2%
公用事业	-3%	18%	-4%	3%	-15%	9%	5	9	47.0%	53.0%	-6.5%	7.8%
	-9%	28%	-4%	3%	-22%	10%	5	6	53.0%	47.0%	-7.2%	10.3%
医药	2%	15%	-4%	3%	-13%	9%	6	5	45.5%	54.5%	-6.3%	5.8%
	-8%	32%	-4%	4%	-24%	13%	6	4	59.1%	40.9%	-7.3%	9.0%
食品饮料	2%	17%	-3%	3%	-14%	10%	5	5	51.5%	48.5%	-5.7%	7.7%
新能源	-3%	26%	-4%	4%	-21%	15%	4	6	43.9%	56.1%	-7.4%	9.9%
	-9%	30%	-5%	4%	-23%	12%	7	4	51.5%	48.5%	-9.9%	9.7%
轻工	-5%	19%	-4%	4%	-16%	14%	4	6	47.0%	53.0%	-7.8%	9.0%
	-12%	27%	-4%	4%	-21%	13%	4	5	56.1%	43.9%	-8.3%	13.0%
零售	4%	15%	-3%	3%	-13%	12%	4	7	40.9%	59.1%	-6.0%	8.8%
	4%	17%	-4%	8%	-13%	17%	6	5	53.0%	47.0%	-9.5%	15.1%
纺织服装	-6%	27%	-4%	4%	-21%	11%	8	4	54.5%	45.5%	-8.4%	7.6%
	0%	14%	-4%	3%	-13%	7%	6	6	50.0%	50.0%	-5.6%	6.7%
材料	4%	19%	-3%	7%	-16%	19%	5	5	56.1%	43.9%	-7.2%	14.5%
	-12%	34%	-6%	7%	-25%	14%	11	3	62.1%	37.9%	-12.0%	12.7%
农林牧渔	-7%	23%	-4%	3%	-19%	9%	6	4	53.0%	47.0%	-10.2%	7.3%
	-3%	15%	-3%	3%	-13%	6%	11	3	56.1%	43.9%	-4.6%	3.5%
金融	4%	15%	-4%	4%	-13%	9%	3	3	51.5%	48.5%	-6.2%	6.2%
	4%	26%	-4%	6%	-21%	15%	3	6	48.5%	51.5%	-8.0%	9.6%
交通运输	1%	19%	-4%	3%	-16%	10%	6	5	48.5%	51.5%	-8.4%	7.4%
	6%	10%	-4%	3%	-9%	9%	5	4	48.5%	51.5%	-5.0%	7.3%
房地产	-10%	35%	-5%	4%	-26%	16%	8	5	59.1%	40.9%	-9.9%	9.0%
	-2%	21%	-3%	4%	-17%	12%	7	6	53.0%	47.0%	-6.9%	8.2%
其他	4%	23%	-4%	5%	-19%	22%	4	5	50.0%	50.0%	-6.0%	12.5%
合计	1%	21%	-4%	3%	-18%	13%	5	4	53.0%	47.0%	-6.1%	9.1%
	3%	19%	-4%	3%	-16%	12%	5	6	42.4%	57.6%	-7.8%	7.5%
总指数	-7%	22%	-4%	4%	-18%	10%	5	2	60.6%	39.4%	-7.5%	7.9%

权益市场概览： 中信一级行业指数最近3个月波动情况总结



周涨幅从高到低15	周度变化	4周变化	季度变化	周涨幅从低到高15	周度变化	4周变化	季度变化	项目	周度变化	4周变化	季度变化
房地产	9.6	0.4	2.3	电子	-3.5	4.5	-14.4	上证50指数	2.0	-2.6	-9.2
传媒	4.7	6.4	-3.0	国防军工	-3.4	3.5	-3.8	沪深300指数	0.6	-1.4	-8.9
建材	4.6	0.6	-10.3	电力设备及新能源	-3.2	-1.1	-9.1	中证500指数	0.1	2.8	-2.1
综合	4.0	5.5	0.2	汽车	-2.6	2.7	-11.2	中证1000	-1.0	3.7	-6.3
商贸零售	4.0	6.9	1.1	机械	-2.1	4.0	-3.4	万得全A	0.2	1.5	-5.9
轻工制造	3.9	3.0	-0.8	通信	-1.4	3.1	-6.0				
银行	3.5	-1.9	-4.8	医药	-0.9	3.9	-0.1				
有色金属	3.5	6.3	-5.9	计算机	-0.4	9.3	-1.2				
家电	3.4	-2.3	-7.5	消费者服务	-0.2	9.6	3.6				
建筑	3.1	3.0	-0.3	交通运输	0.0	2.9	4.7				
非银行金融	3.0	2.5	0.9	基础化工	0.1	0.5	-10.8				
有色金属	2.7	4.1	-4.5	电力及公用事业	0.5	-4.2	-4.4				
石油石化	2.4	-0.8	-0.7	农林牧渔	0.8	-7.3	-8.5				
纺织服装	2.3	-0.7	-2.6	食品饮料	1.1	-7.0	-14.7				
综合金融	1.9	4.4	-3.4	煤炭	1.7	-4.1	6.8				

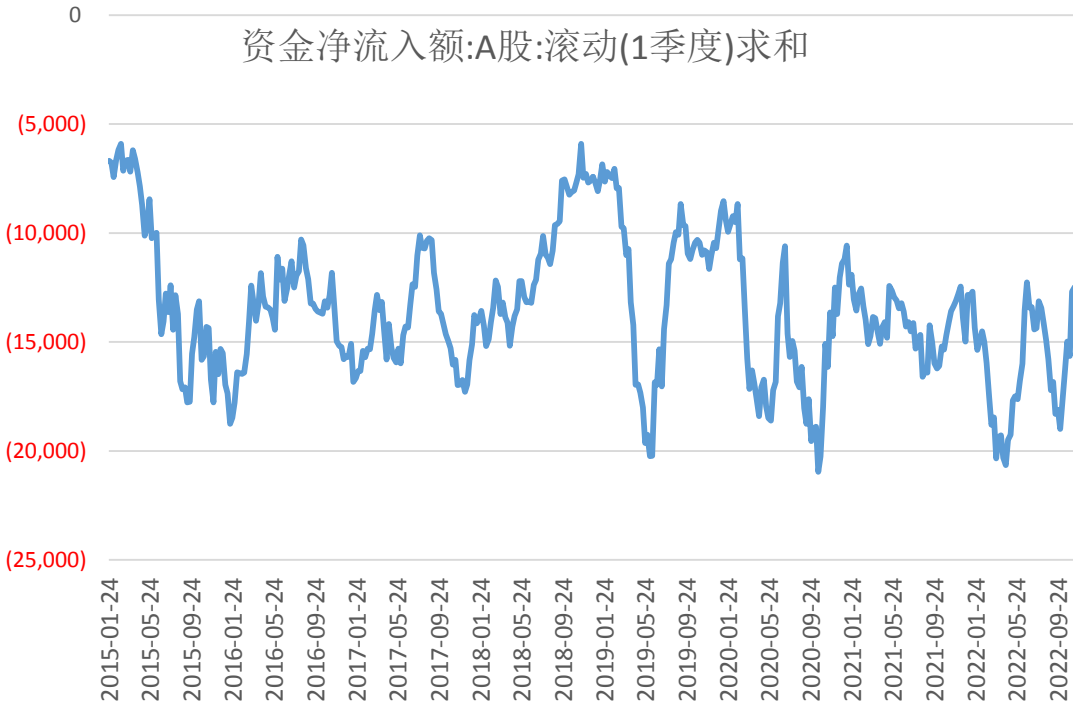
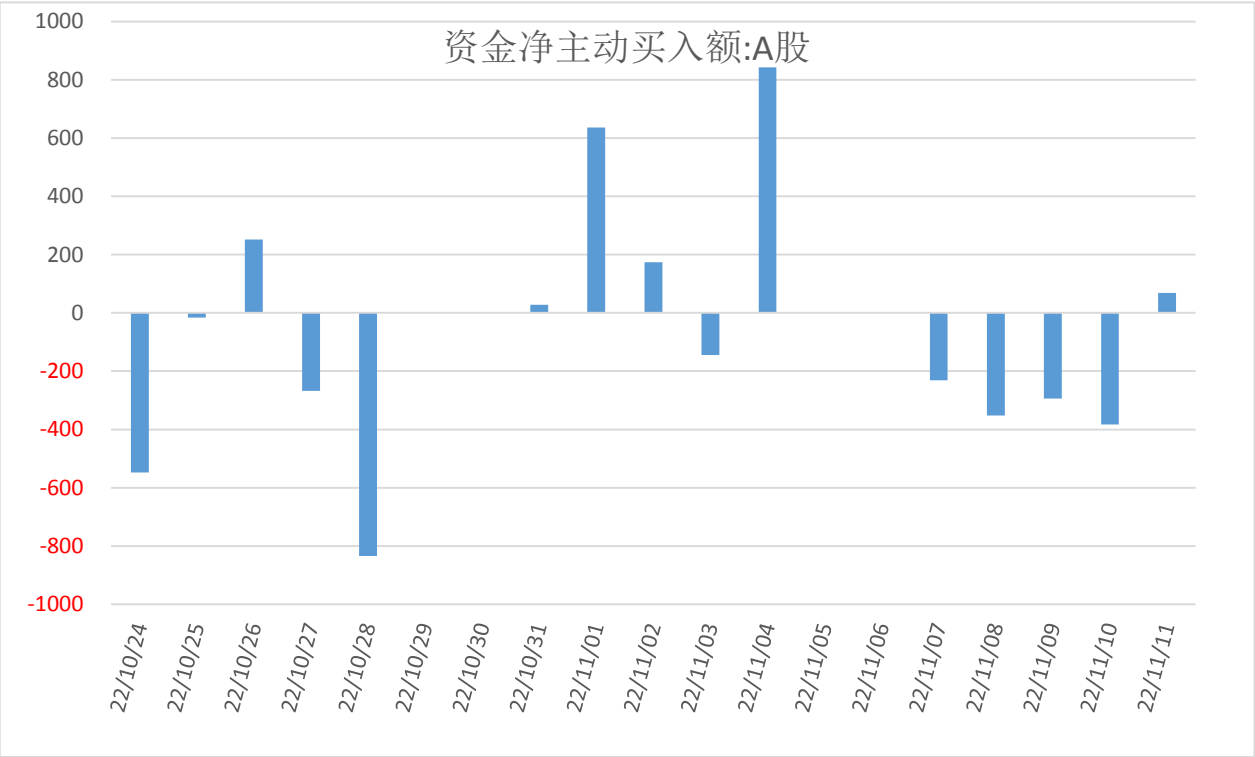
权益市场概览： 中信一级行业位置分析



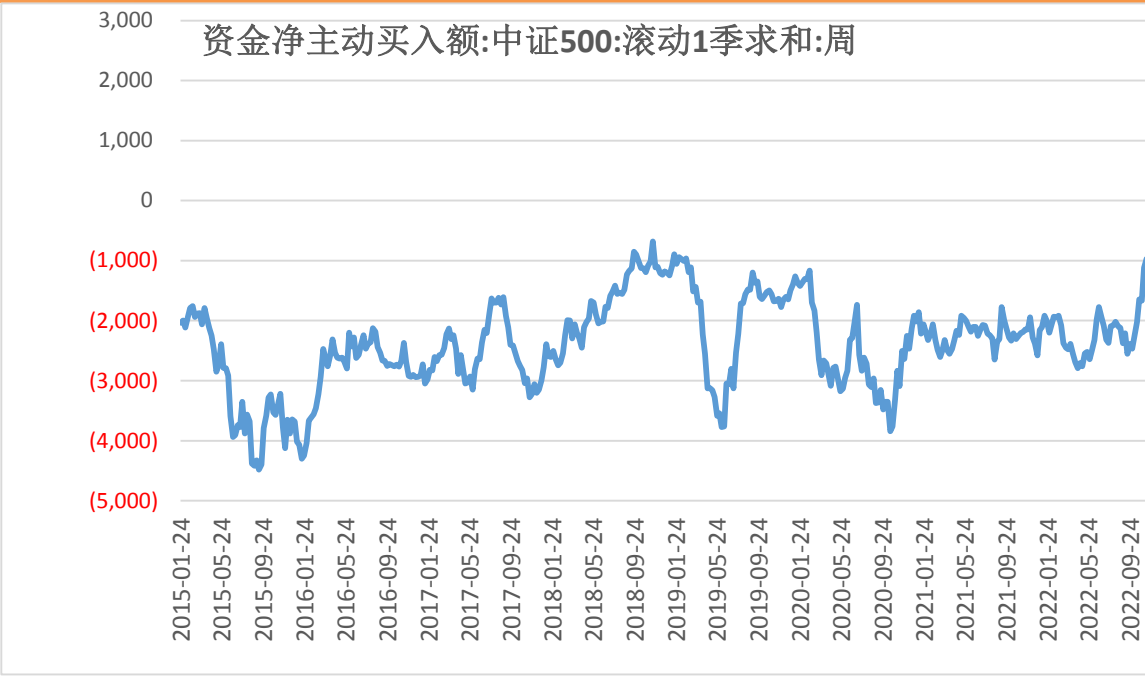
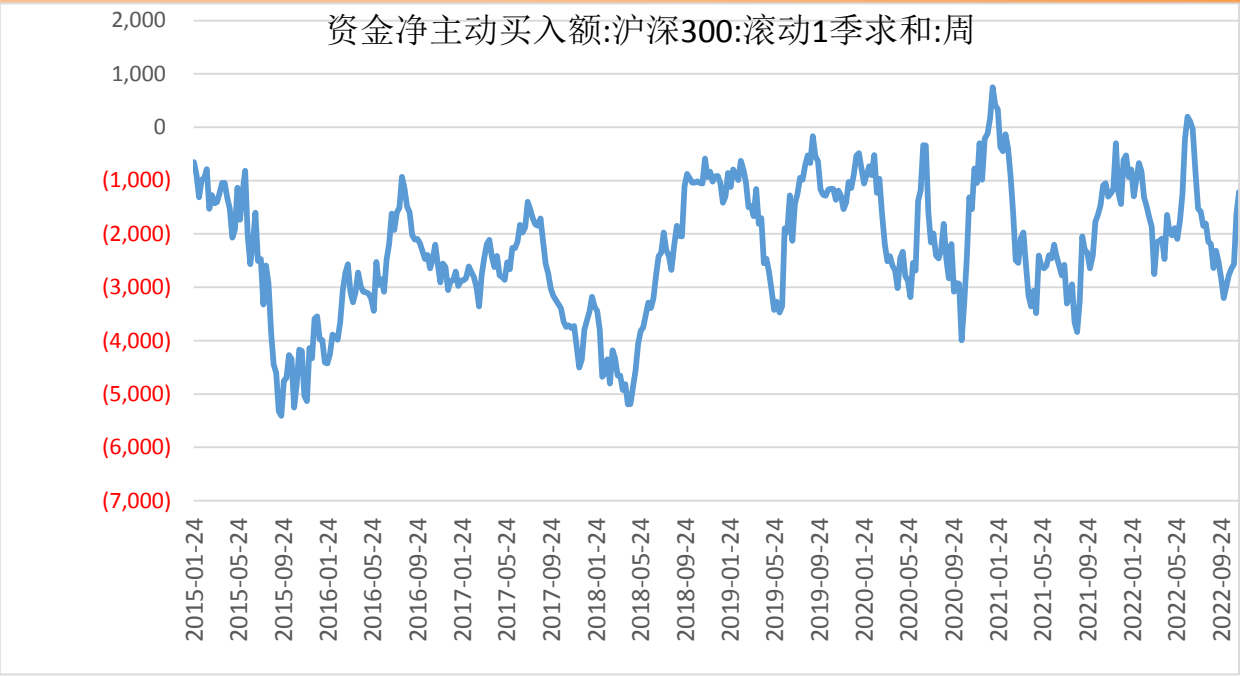
数据来源：Bloomberg, Wind, EAF



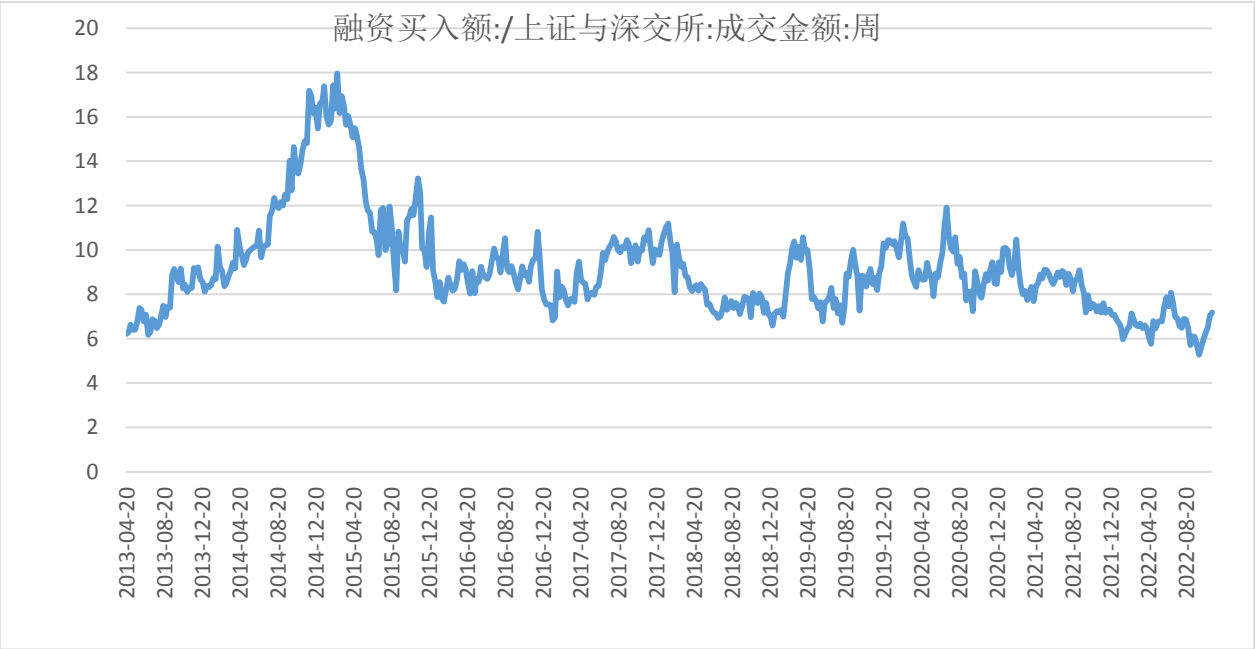
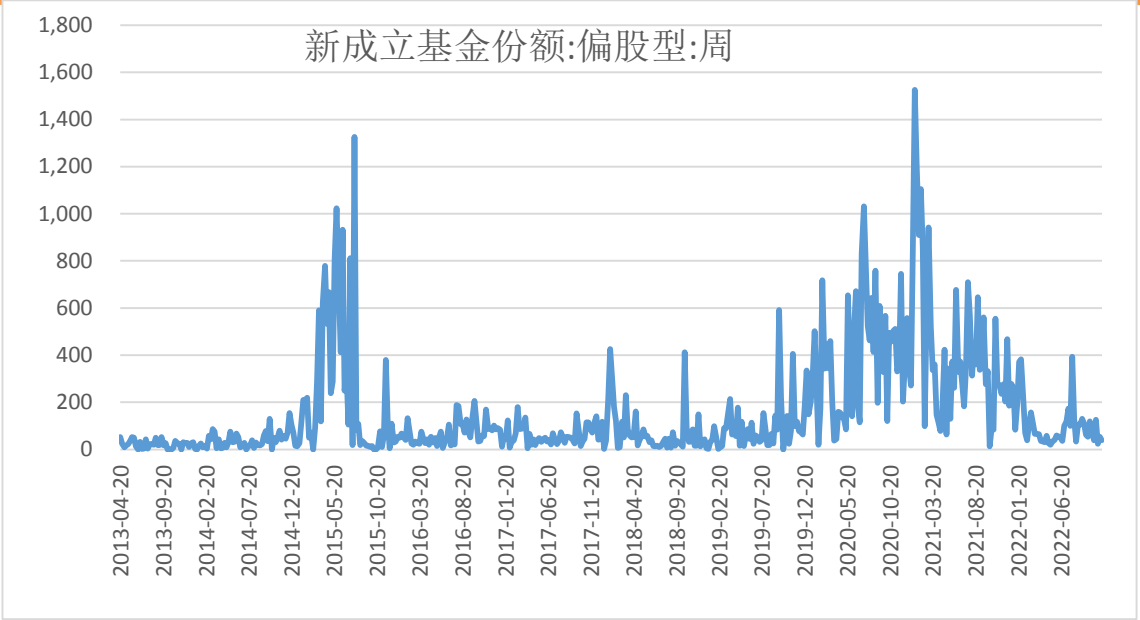
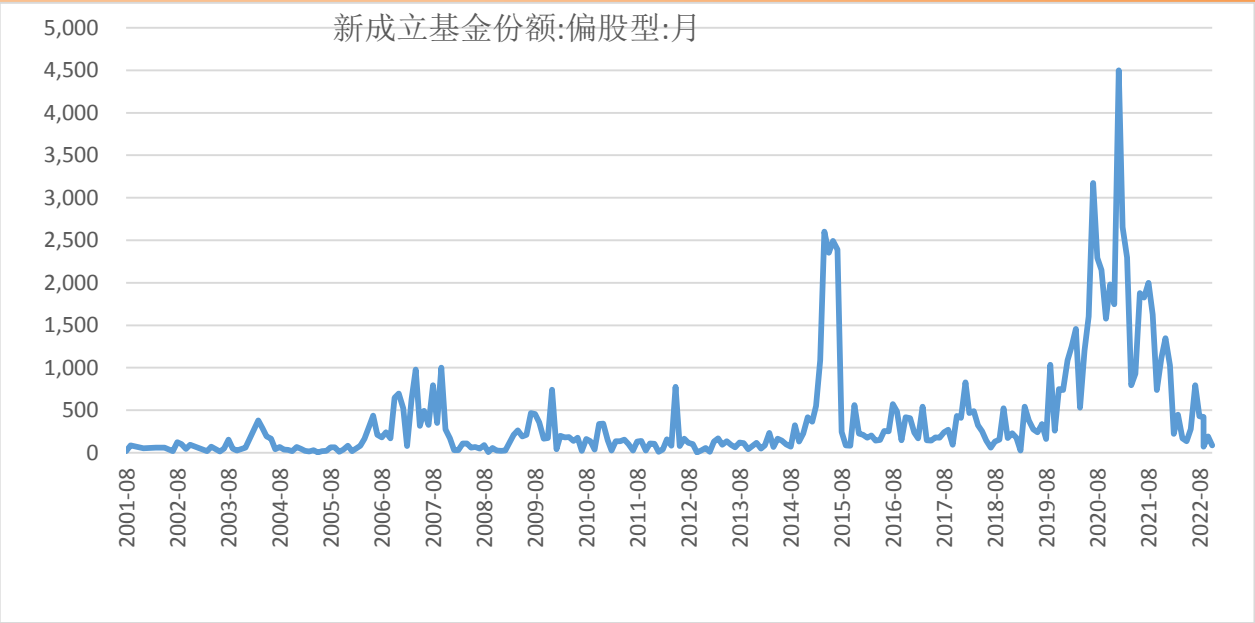
资金净流入额： 亿元	A股	主板	创业板	沪深300	中证500	上证50
最近3周	-1072	-1024	-77	151	104	106
最近2周	343	292	36	531	238	217
最近1周	-1194	-791	-274	-36	-74	56
2022/11/11	68	131	-44	342	45	118



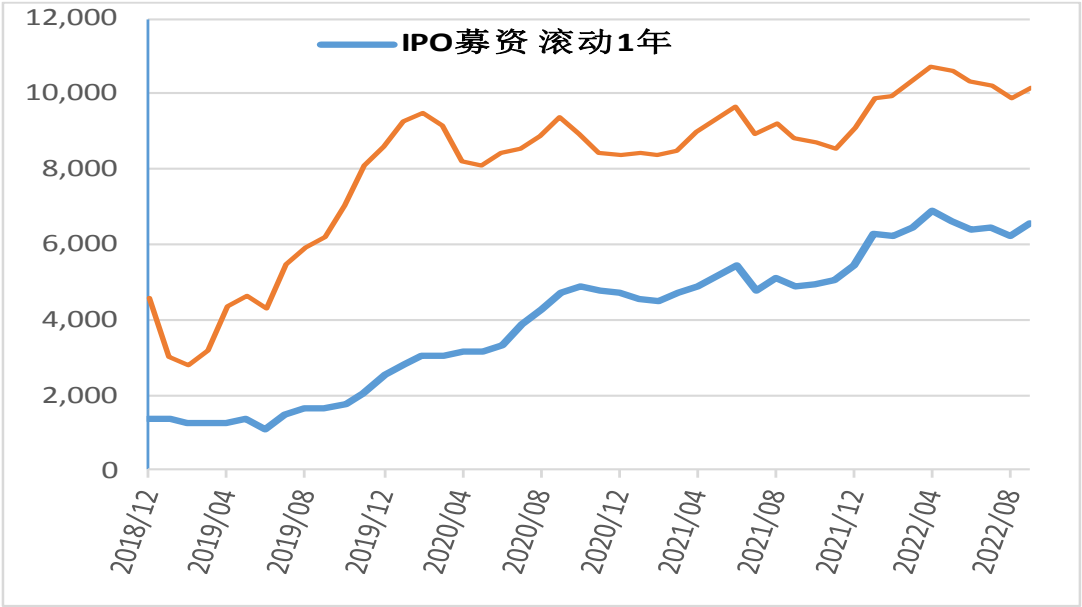
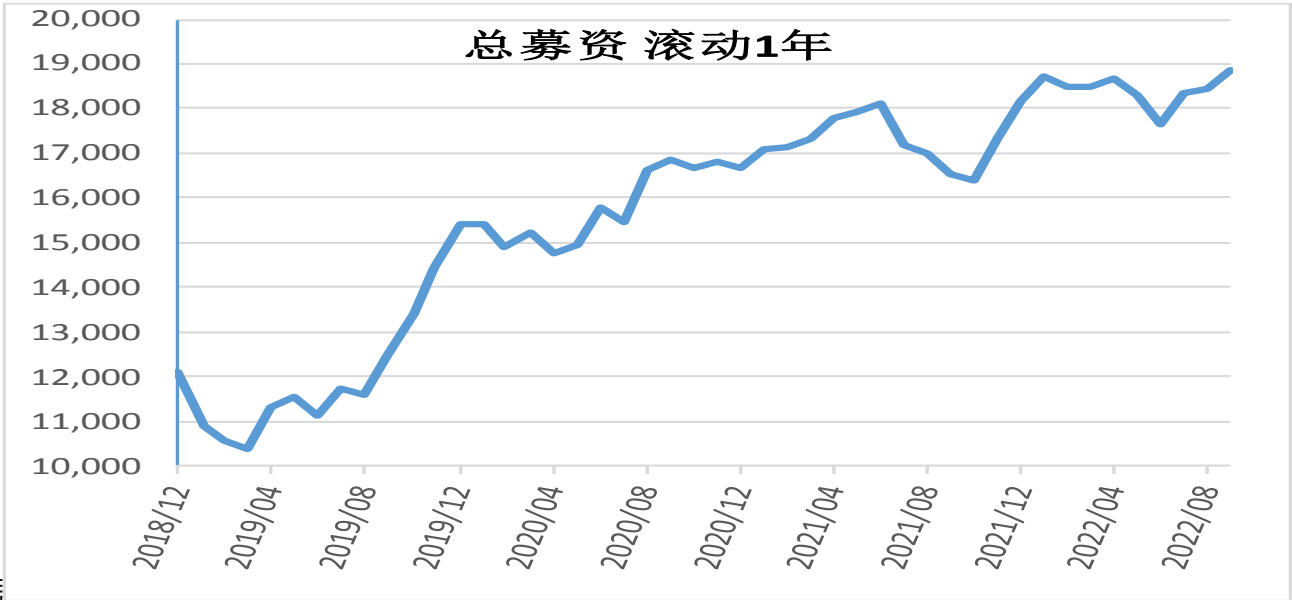
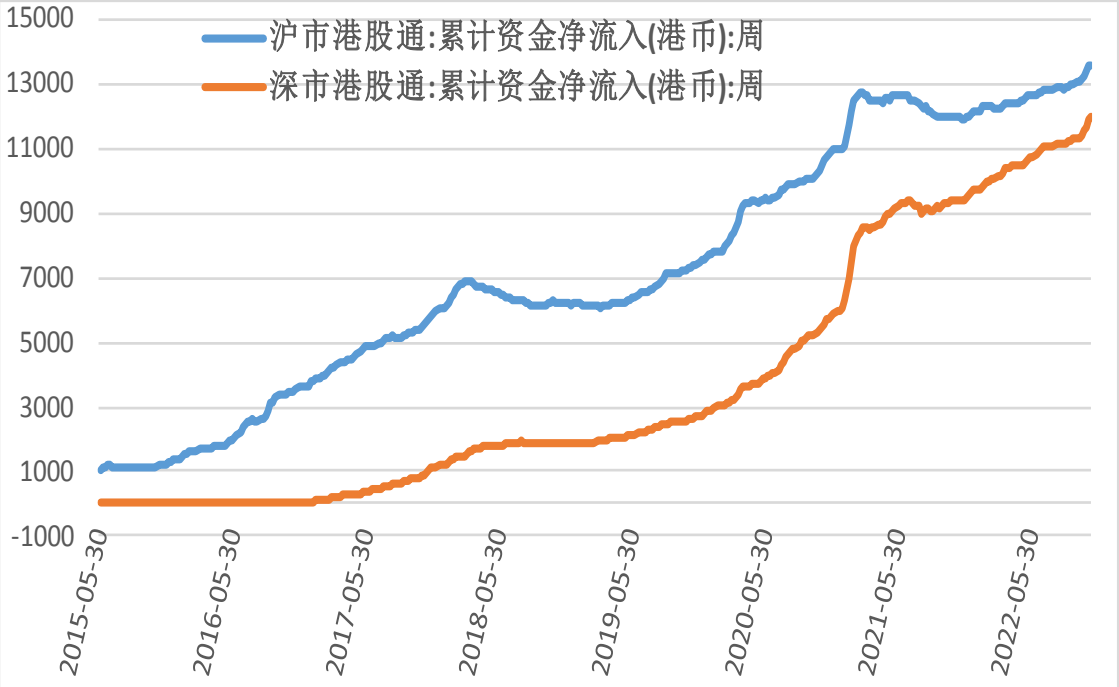
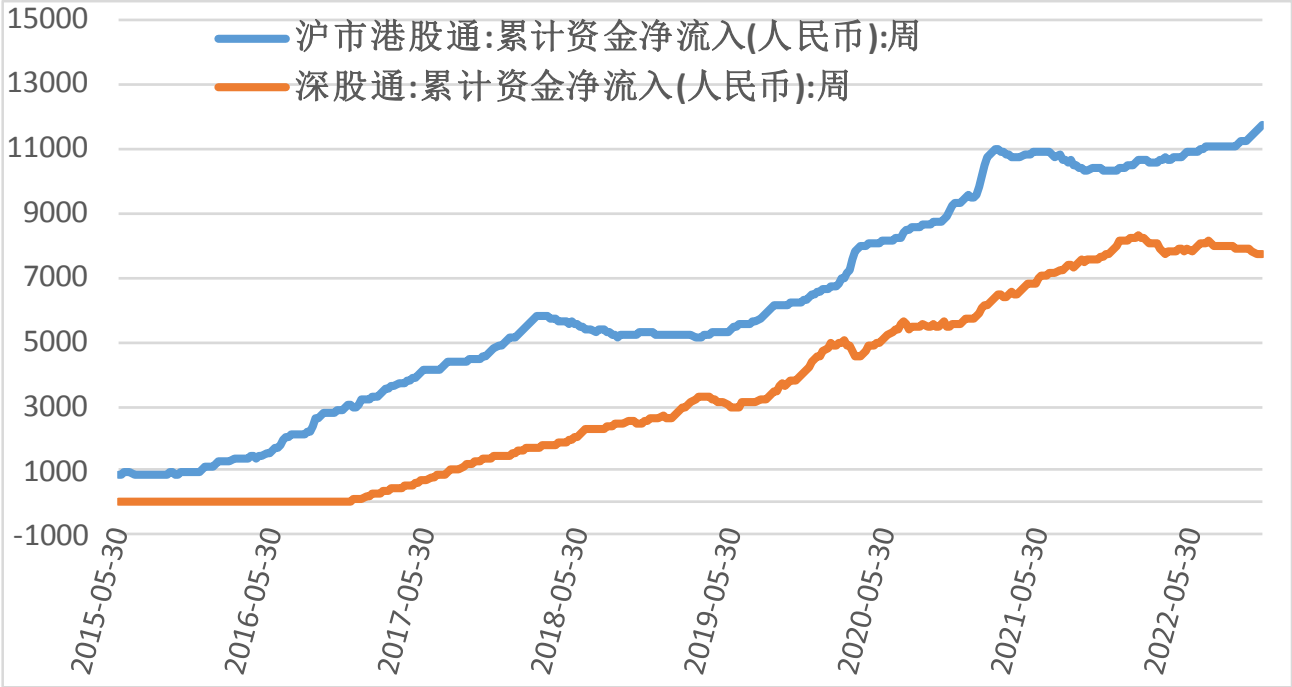
权益市场概览：主要股指主力资金净流向



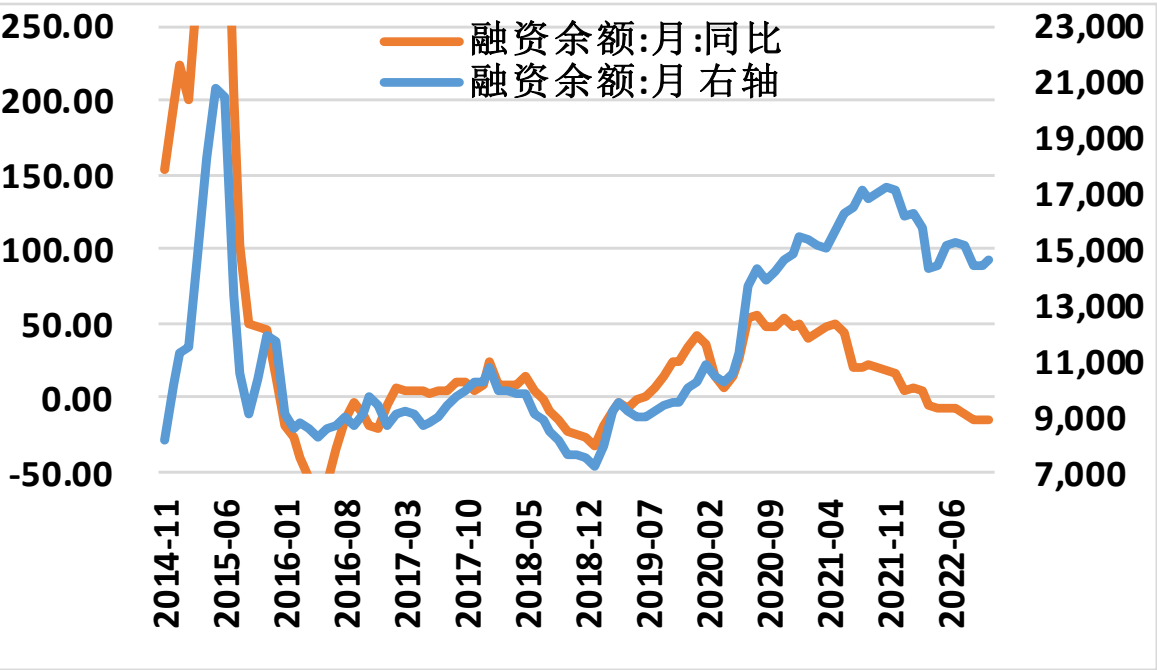
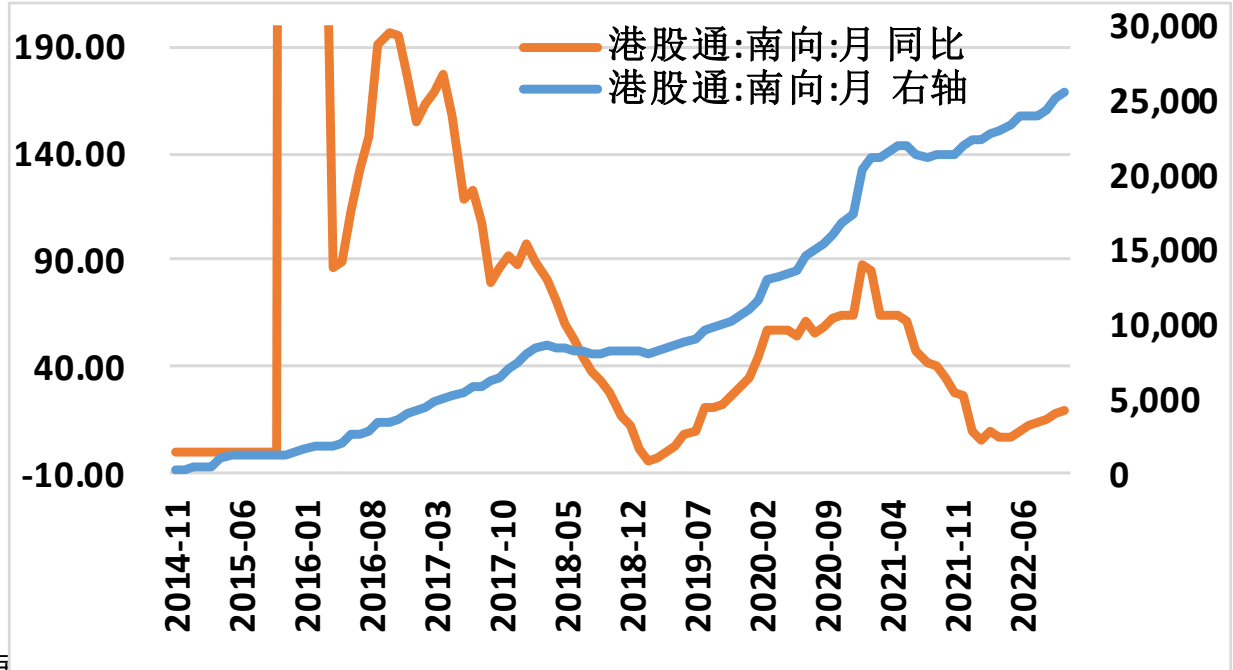
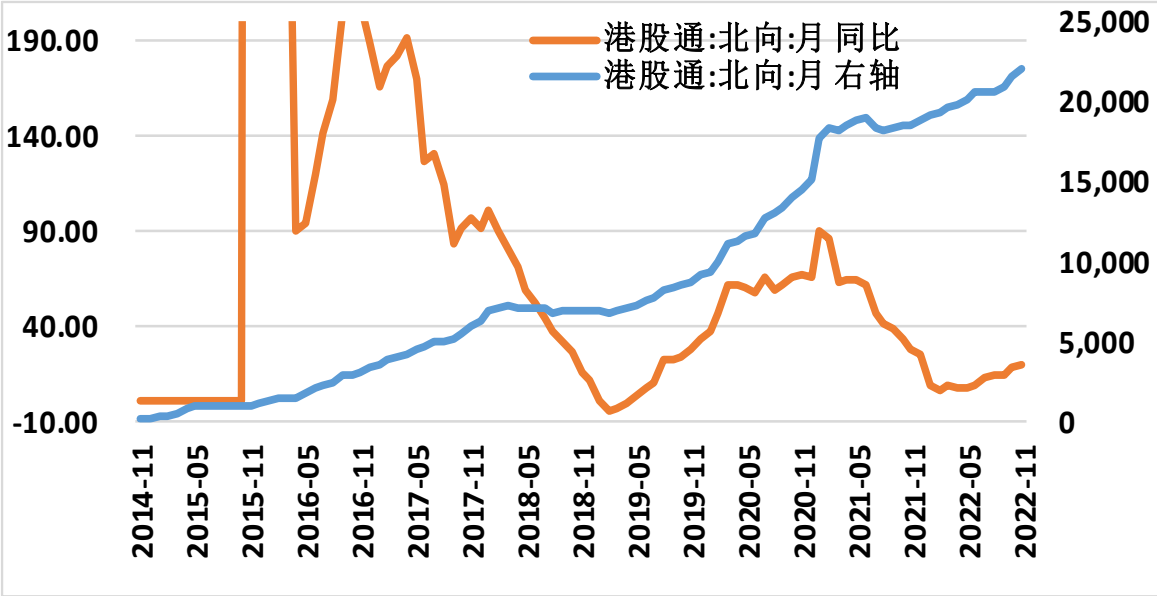
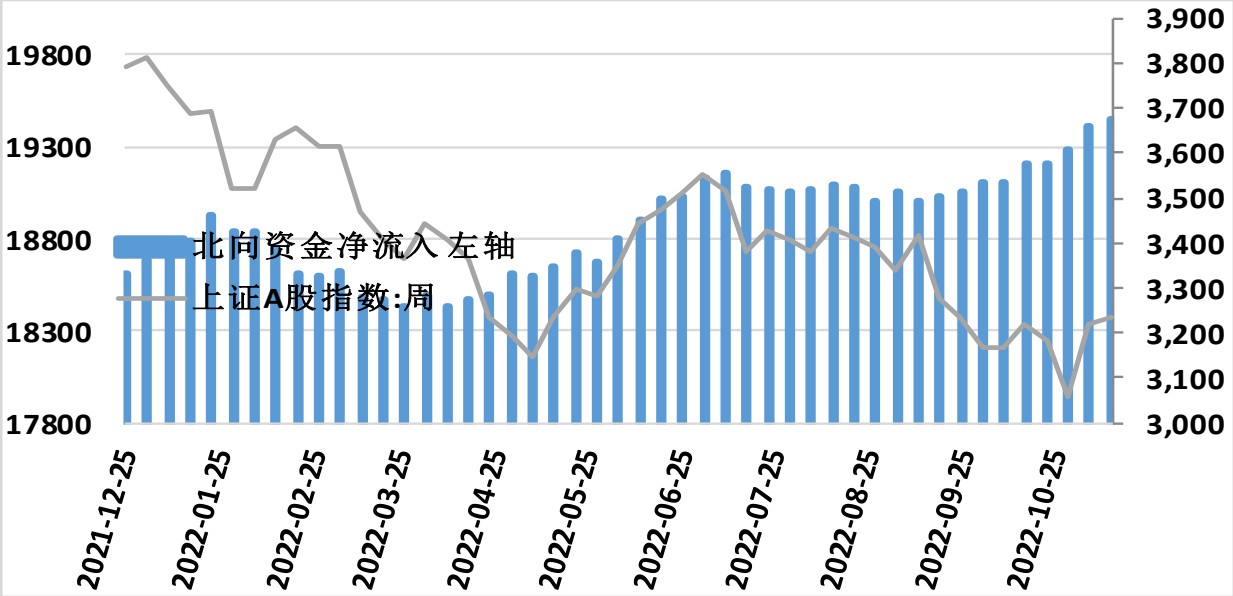
权益市场概览：新成立基金



权益市场概览：募资和沪深港通



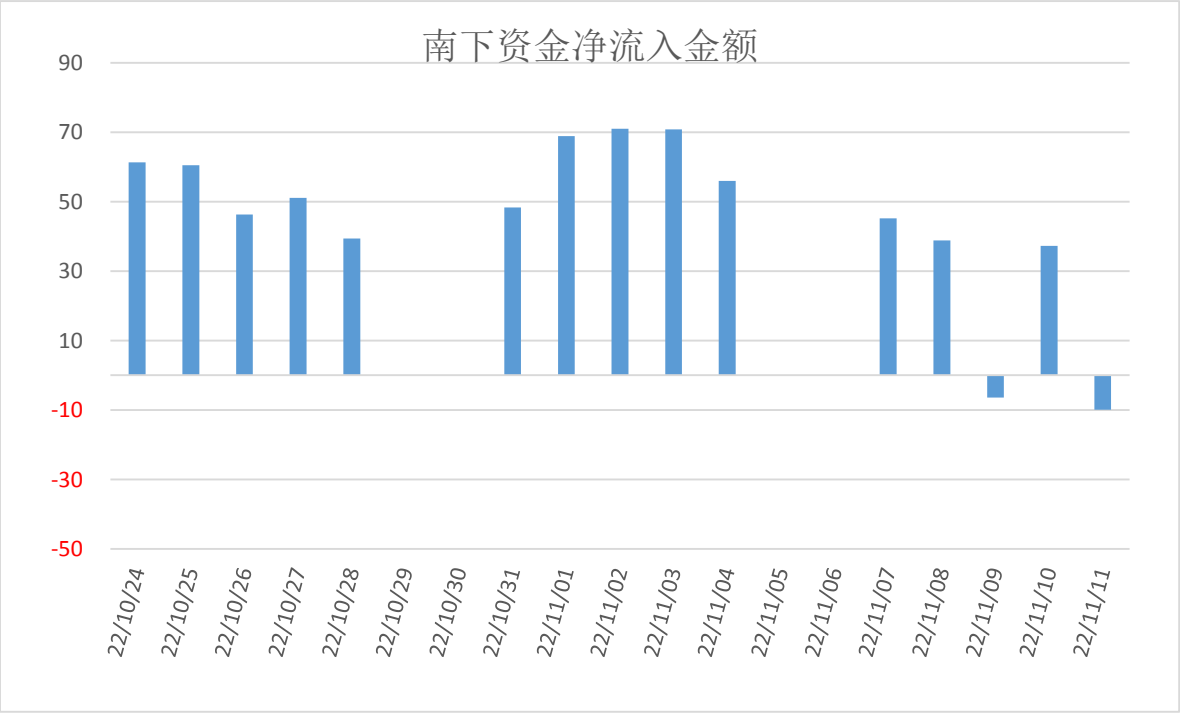
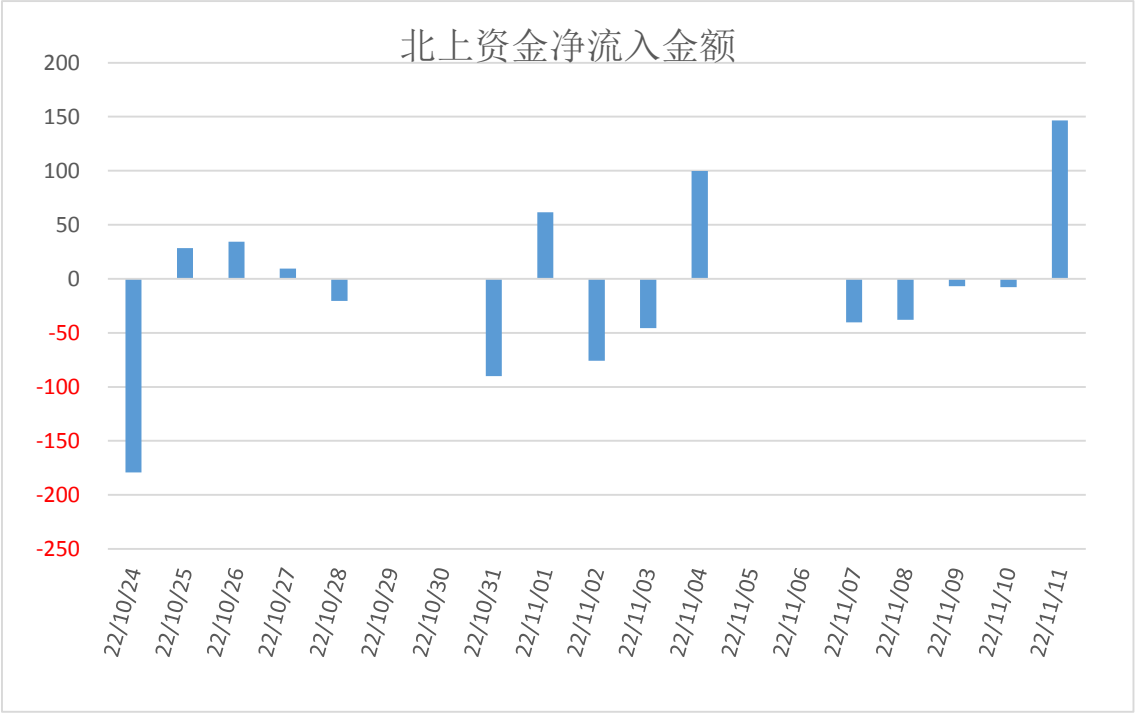
权益市场概览：沪深港通和融资融券



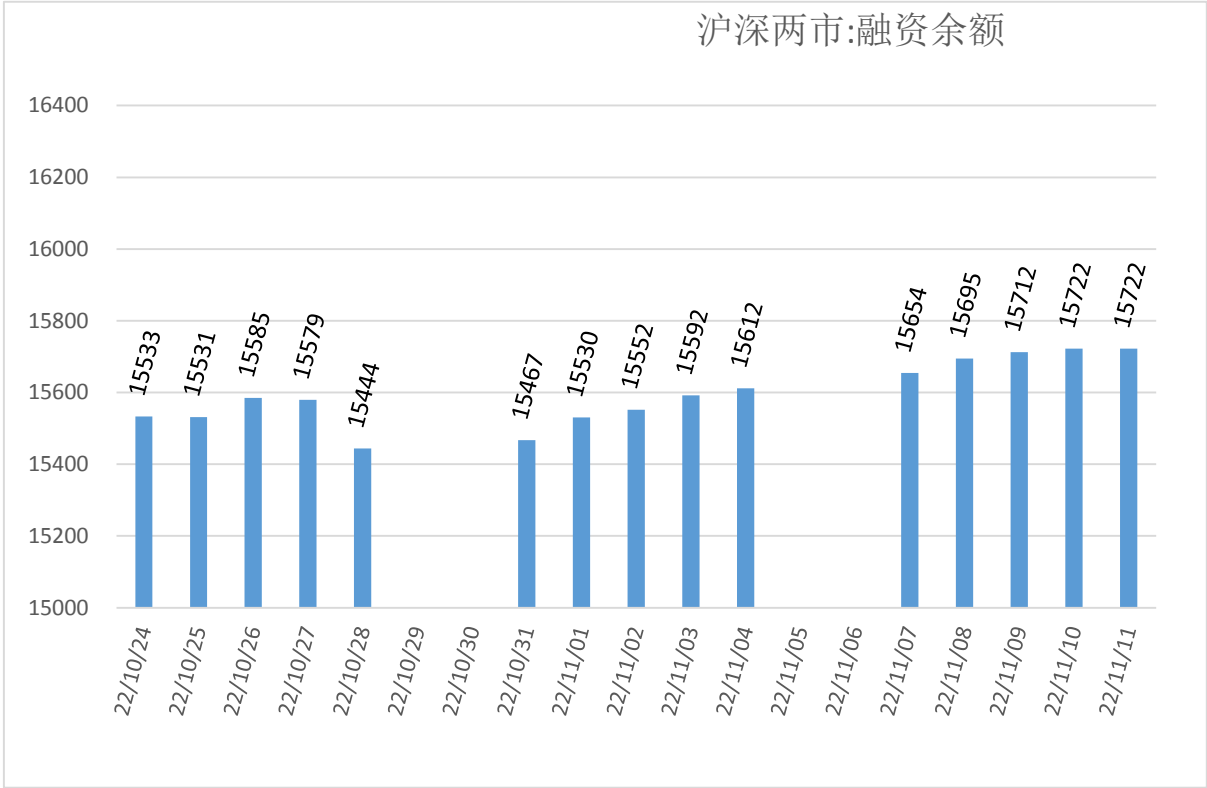
权益市场概览：北上和南下资金流向:北上小幅流出，南下持续流入



陆股通资金流： 亿元	沪市港股通 （南下）	深市港股通 （南下）	港股通 （南下）	沪股通 （北上）	深股通 （北上）	沪深股通 （北上）
最近3周	300	389	688	-163	-107	-270
最近2周	165	265	430	-87	-56	-143
最近1周	38	77	115	-40	-52	-93
2022/11/11	-16	6	-10	82	64	147



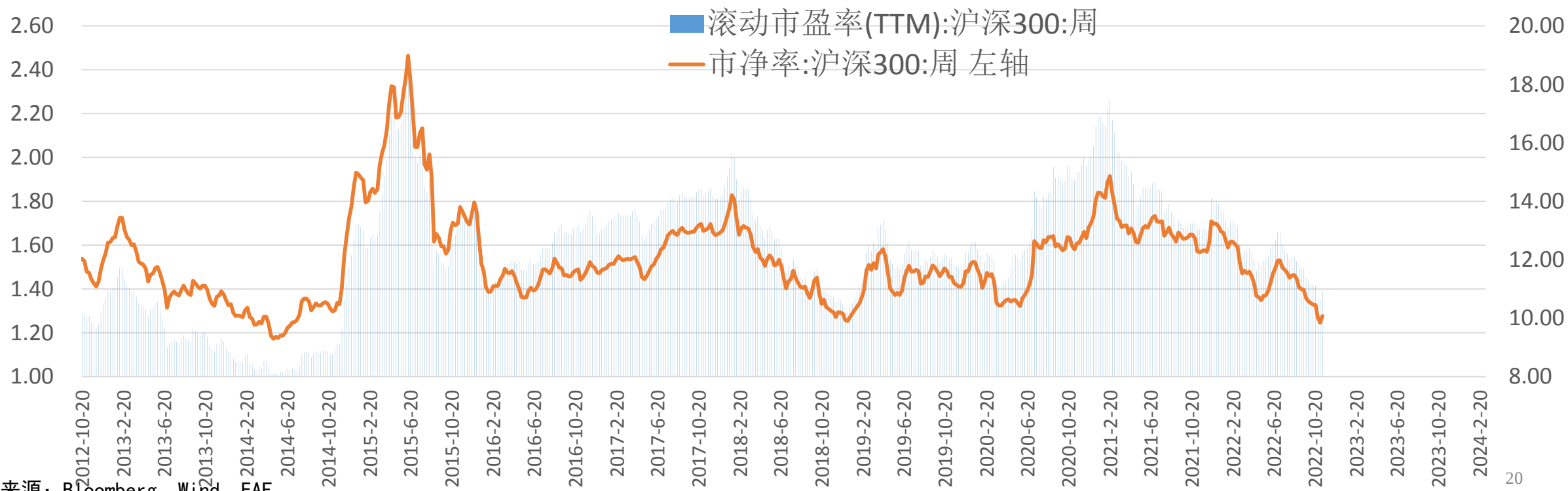
融资余额：亿元	沪市	深市	两市
最近3周	27	162	189
最近2周	88	167	255
最近1周	17	52	68
2022/11/11	58	-149	-91



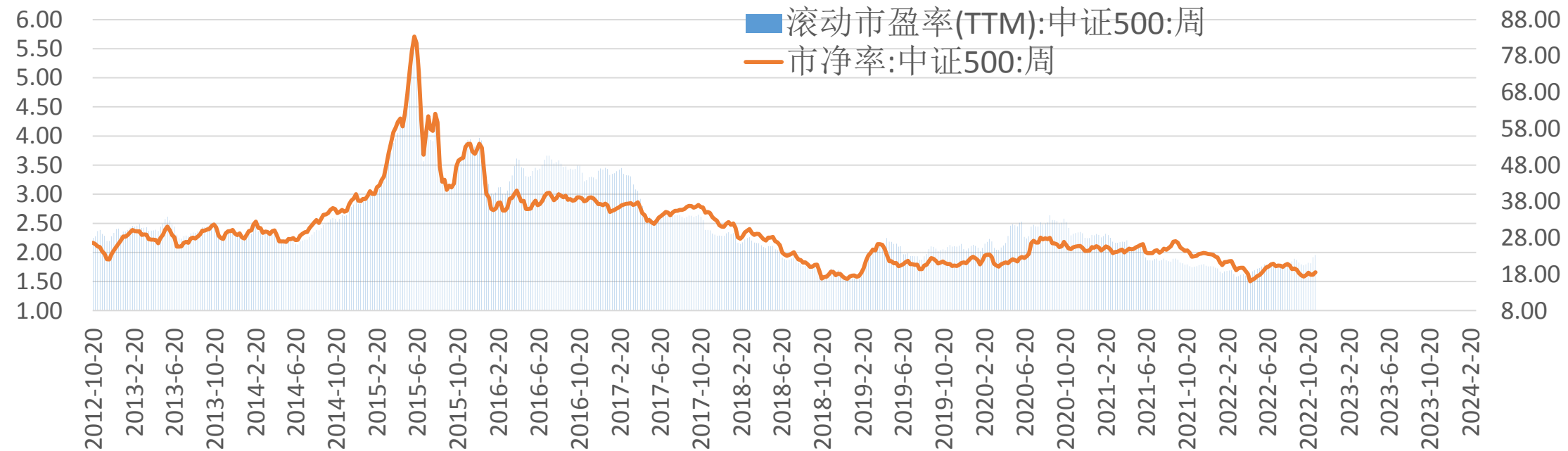
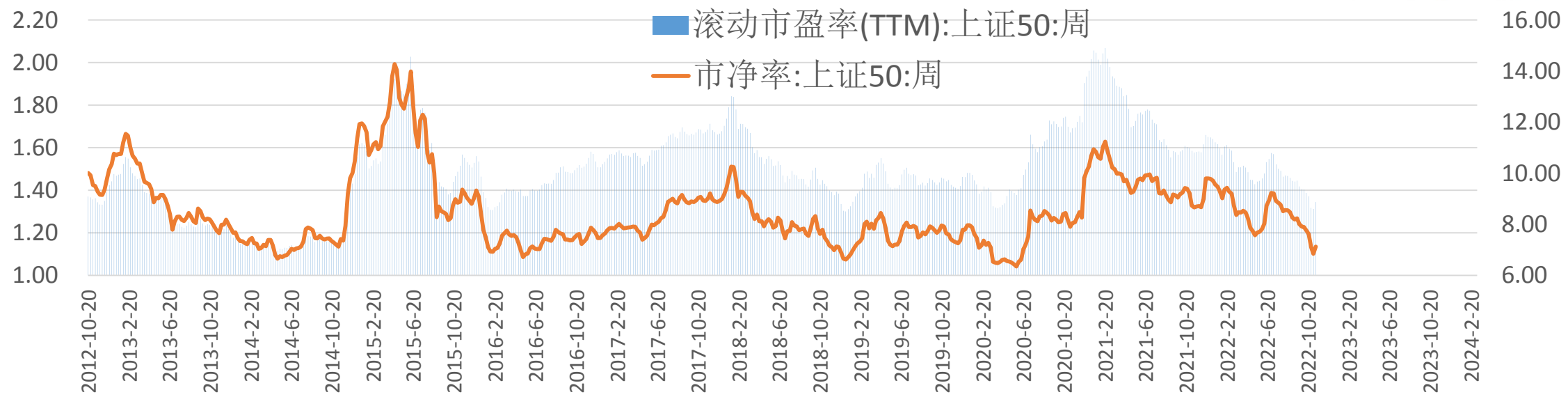
权益市场概览：总体估值



2007年1月以来	沪深300	上证50	中证500	中证1000	沪深300	上证50	中证500	中证1000	道琼斯工业	标普500	纳斯达克	沪深300	上证50	中证500	中证1000	道琼斯工业	标普500	纳斯达克
	滚动市盈率(TTM) 周平均				市净率 周平均				市盈率 周平均			风险溢价 周平均				风险溢价 周平均		
总观测	826	826	826	421	826	826	826	421	826	826	826	778	778	778	421	826	826	826
均值(倍)	15.8	13.7	37.7	49.9	2.1	1.9	2.7	3.1	18.3	20.4	33.8	4.2	5.7	-0.2	-0.8	3.2	2.7	0.6
中位数(倍)	13.2	10.7	31.1	41.7	1.6	1.4	2.5	2.8	16.8	19.2	31.7	4.6	6.2	-0.4	-0.9	3.2	2.5	0.7
最大(倍)	49.6	46.9	91.2	140.5	7.2	7.0	5.7	7.9	32.2	41.6	76.3	8.2	10.1	3.2	1.5	6.8	5.9	3.4
最小(倍)	8.1	7.0	16.2	19.6	1.2	1.0	1.5	1.8	11.1	11.4	16.8	-2.3	-2.1	-3.1	-2.9	0.8	0.1	-2.4
最新(倍)	10.9	8.9	23.3	30.4	1.1	1.3	1.7	2.4	20.7	20.2	29.0	6.5	8.6	1.6	0.6	0.8	0.9	-0.7
分位数(%)	17.3	12.6	16.9	8.1	3.8	6.7	4.1	26.4	73.7	55.1	29.9	89.1	90.4	87.8	89.1	0.2	3.1	13.1
最新-均值(标准差倍数)	-2.6	-3.1	-1.2	2.1	-4.4	-3.5	-1.5	-0.2	0.7	-0.0	-0.5	1.7	1.9	1.7	1.6	-2.8	-2.6	-1.4

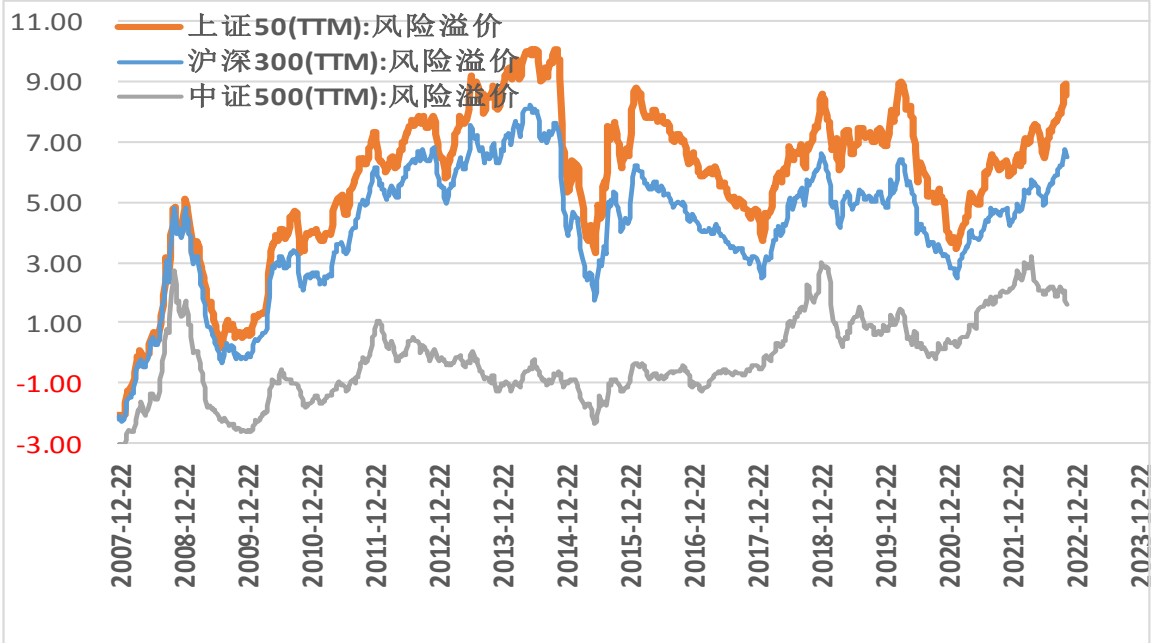
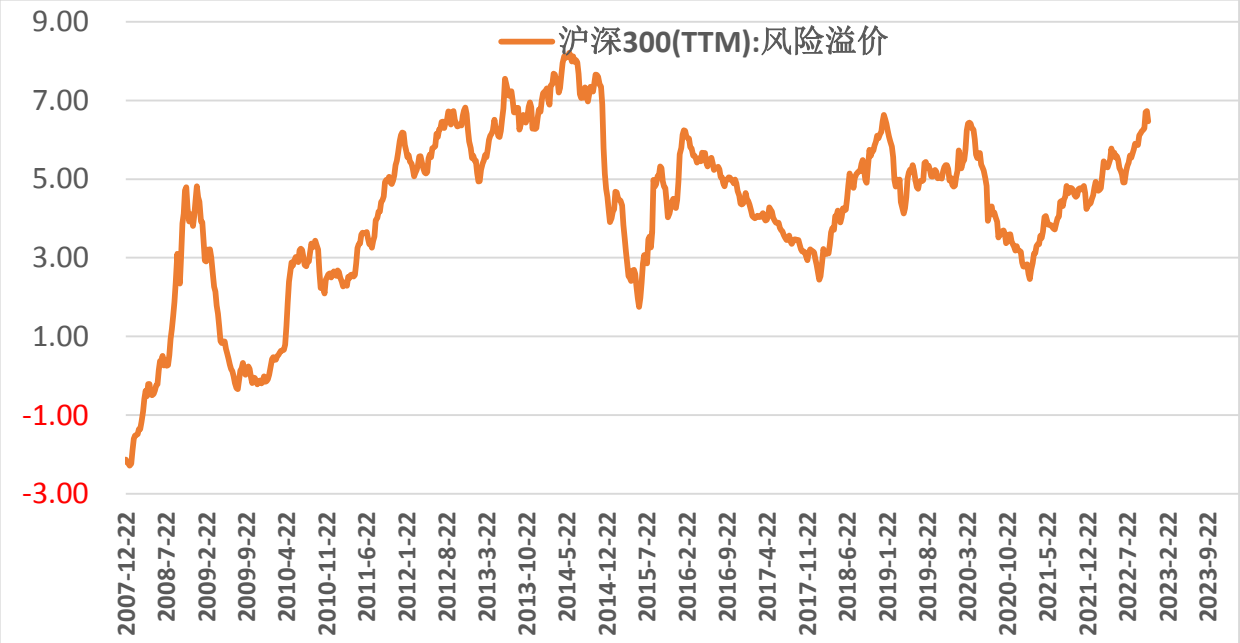
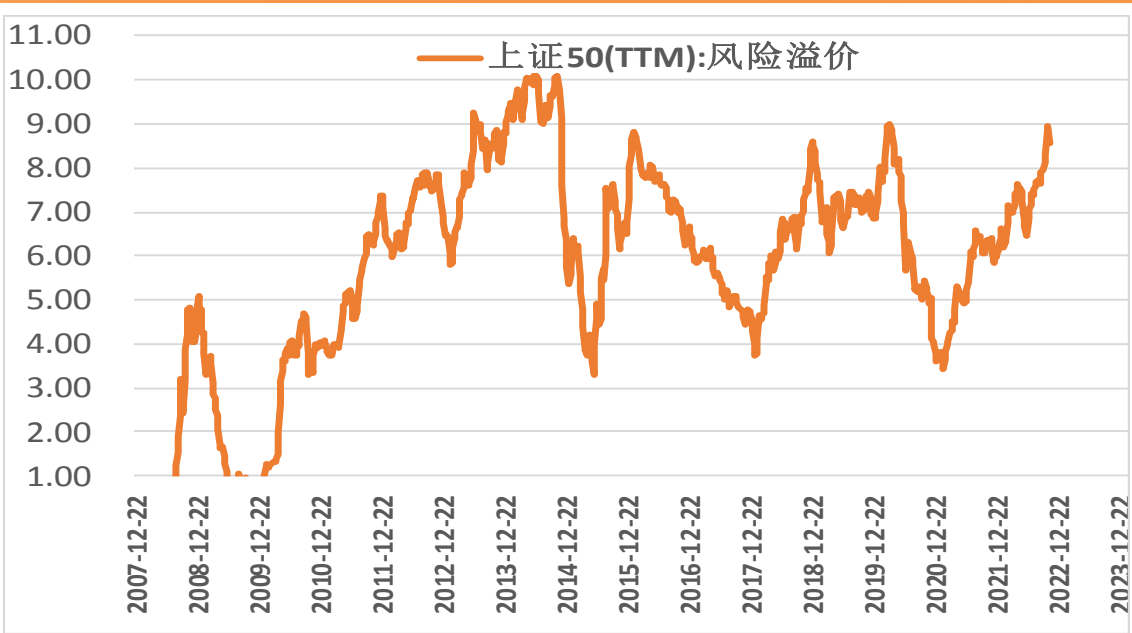


权益市场概览：总体估值



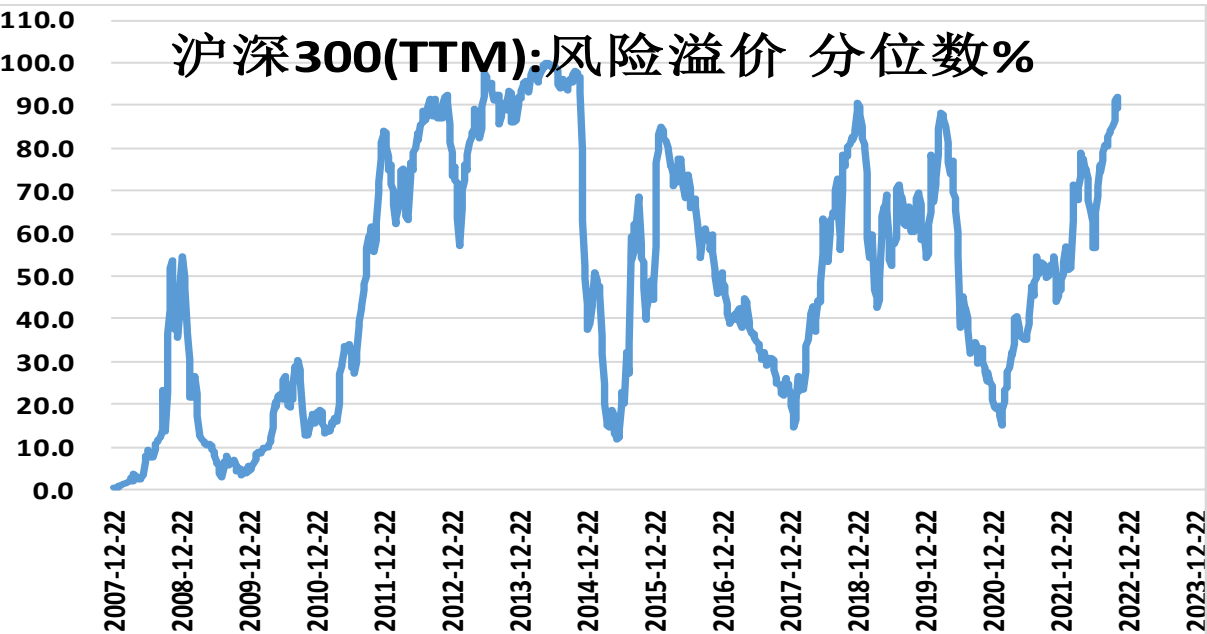
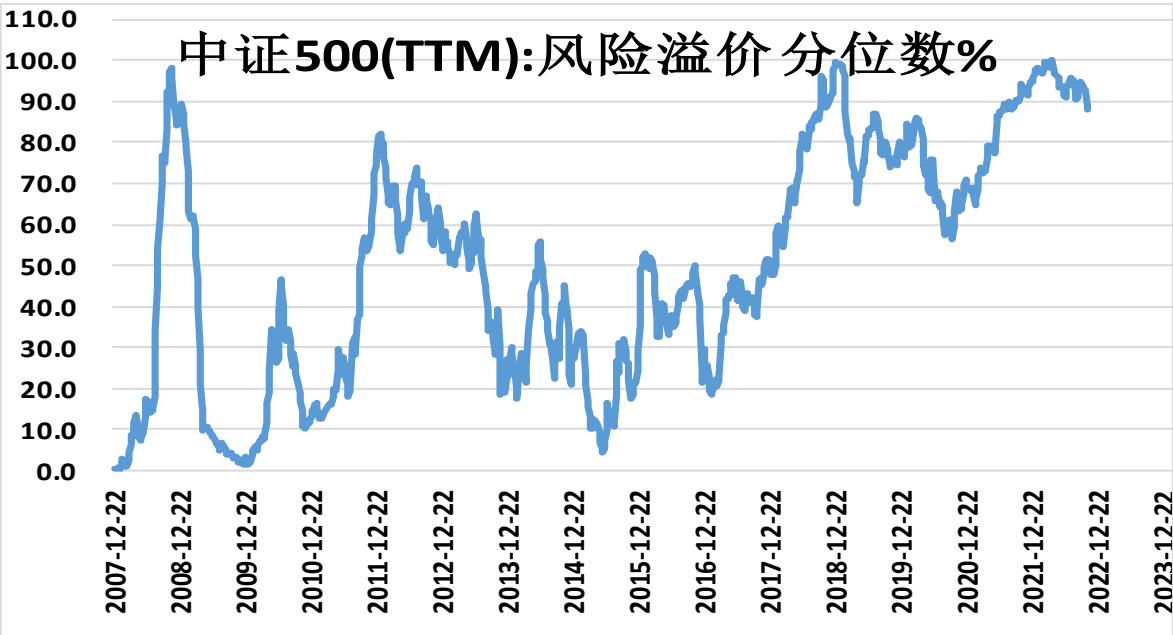
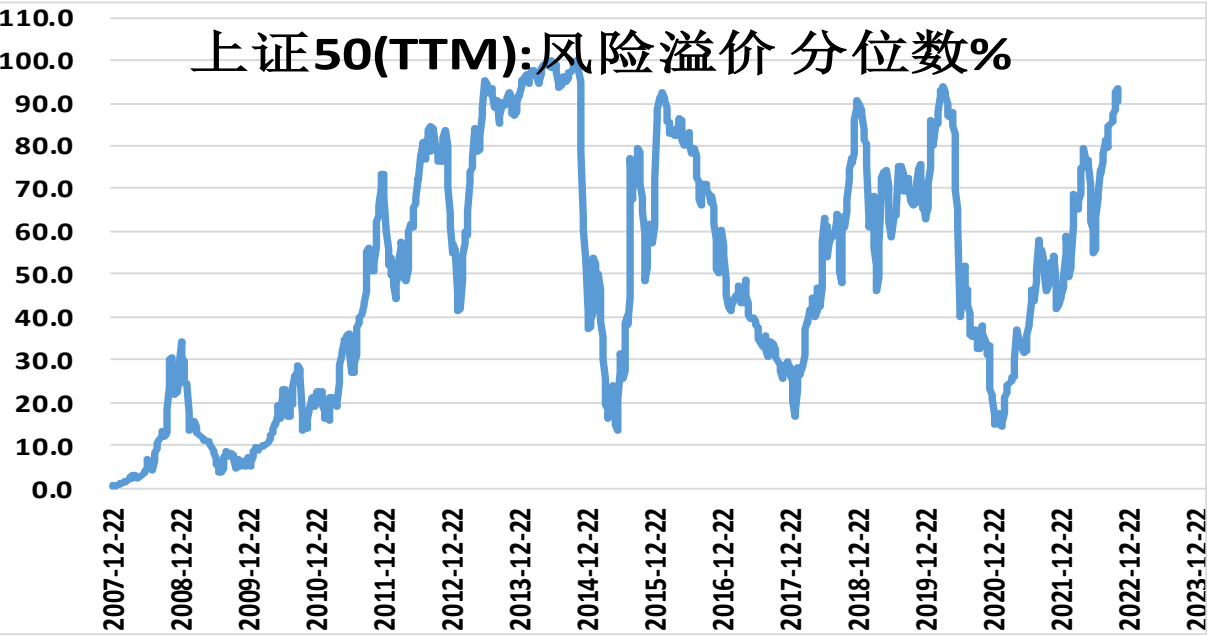
数据来源：Bloomberg, Wind, EAF

权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) —中国



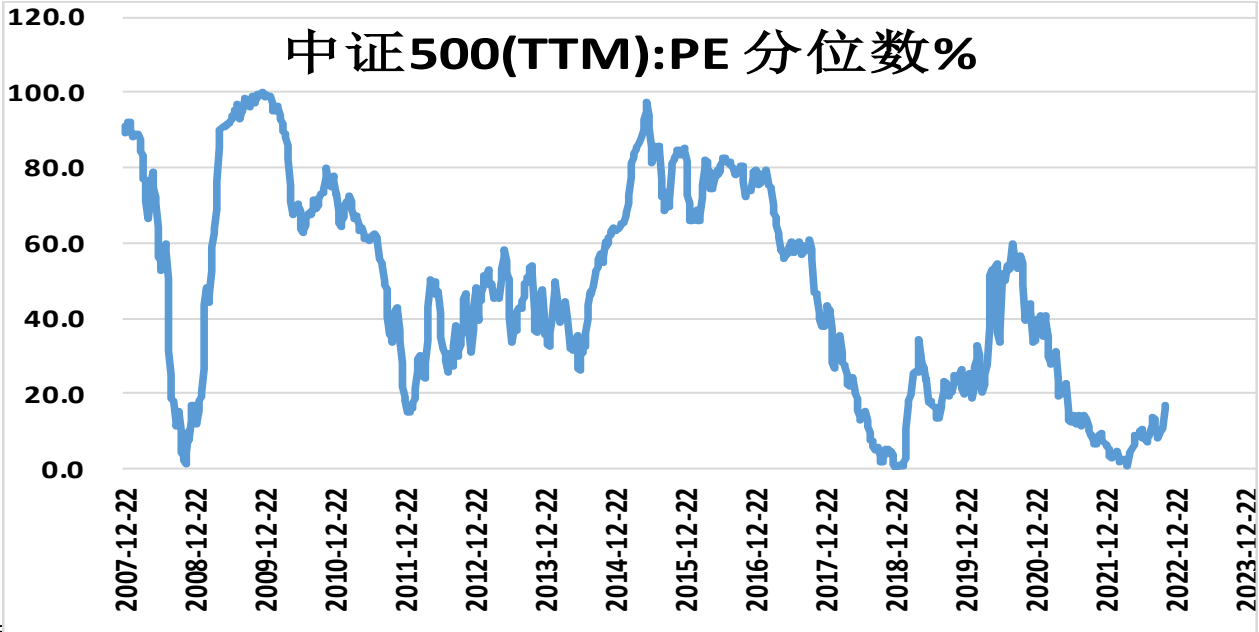
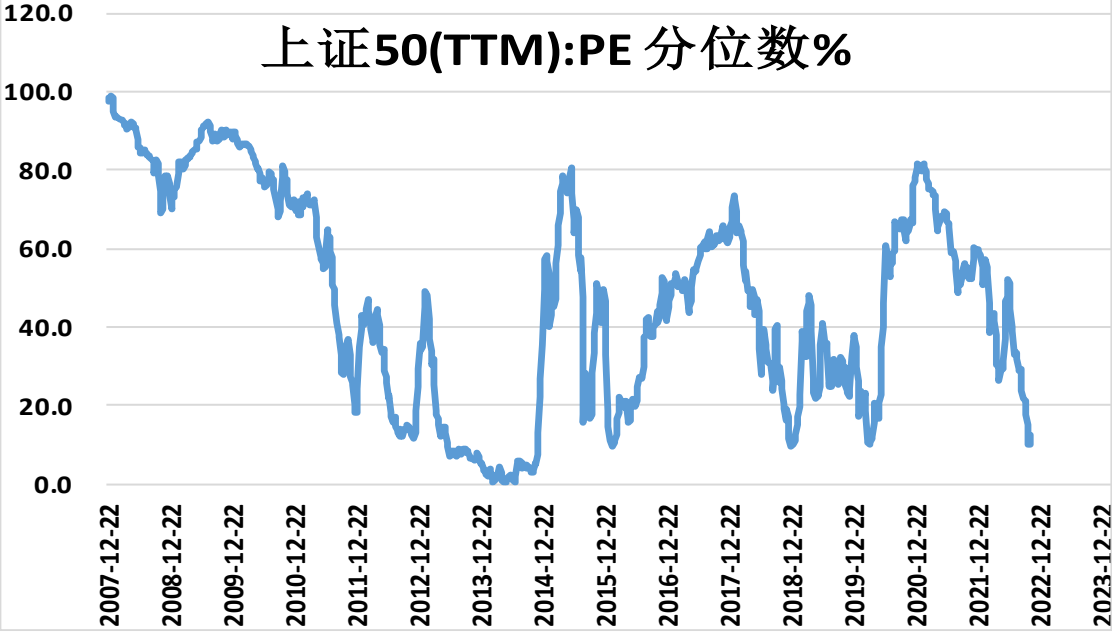
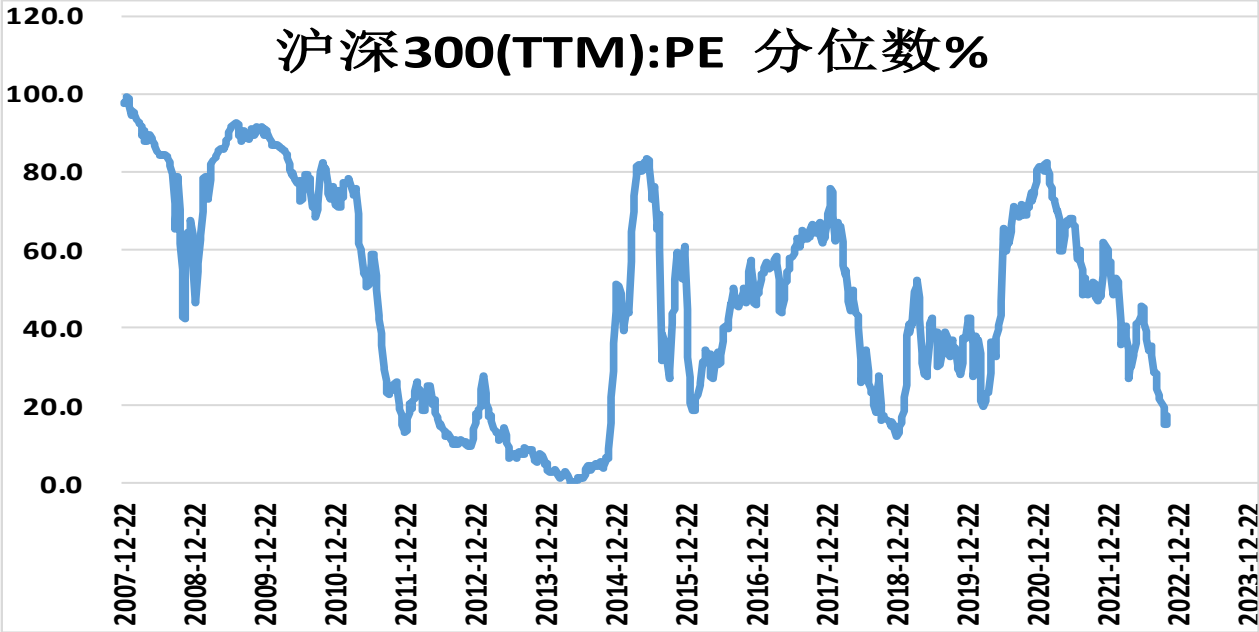
数据来源：Bloomberg, Wind, EAF

权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) 分位数—中国



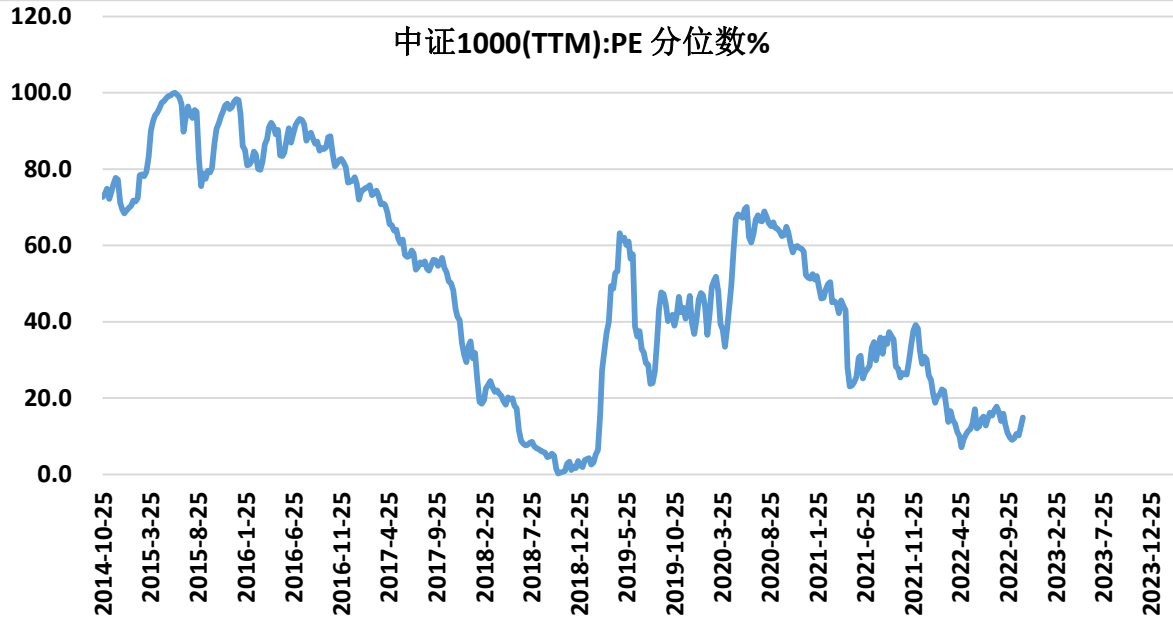
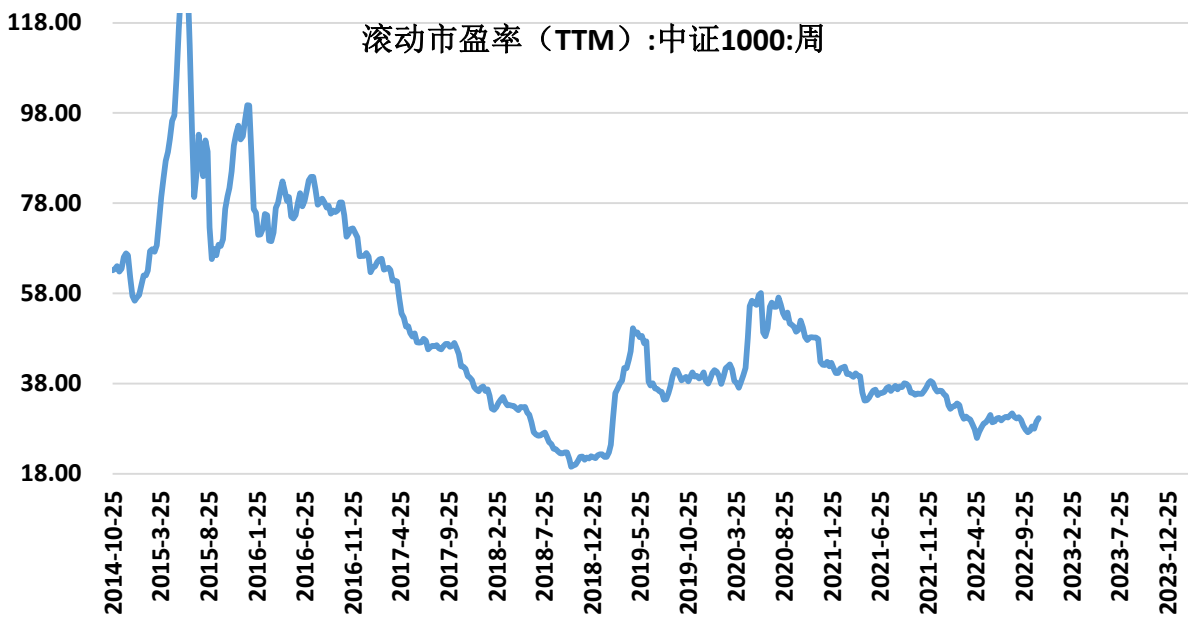
数据来源: Bloomberg, Wind, EAF

权益市场概览：PE分位数—中国

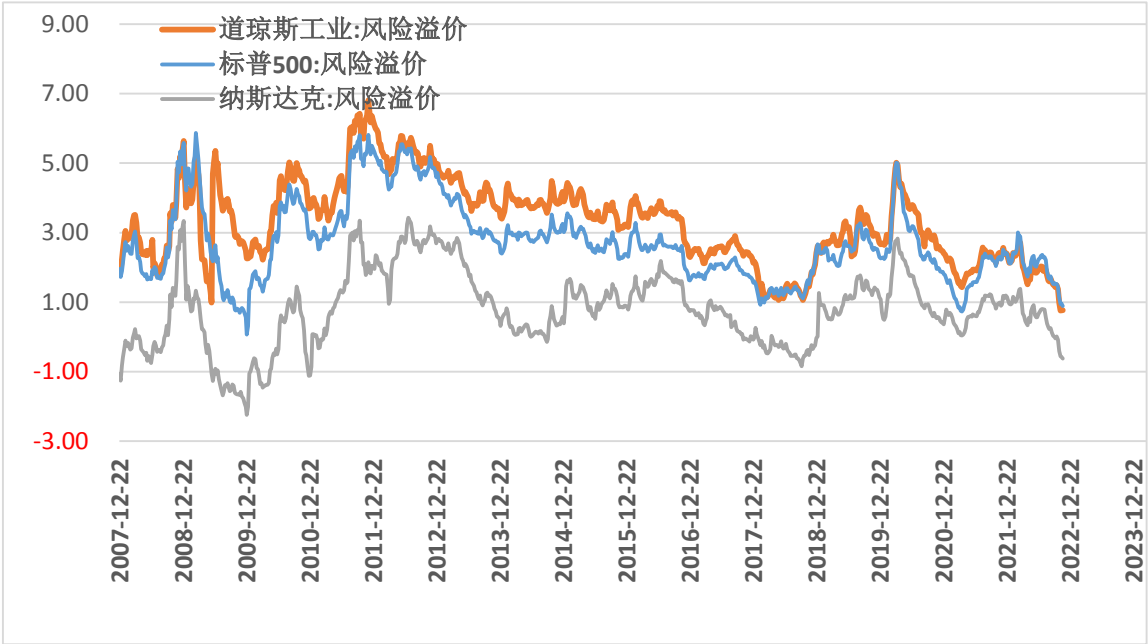


数据来源：Bloomberg, Wind, EAF

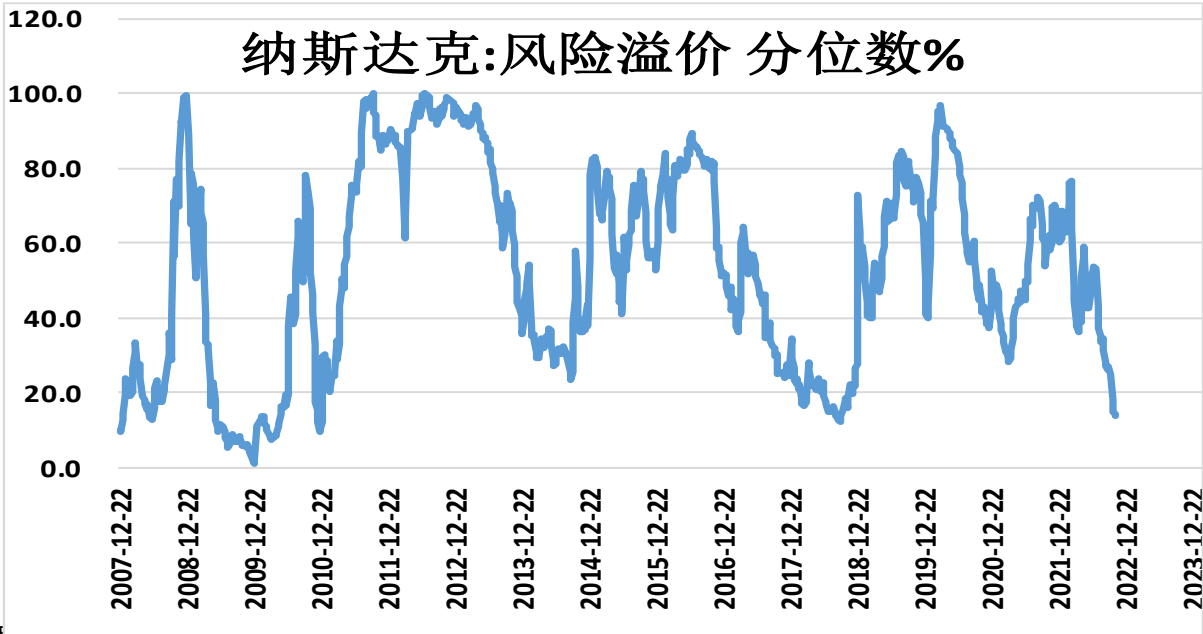
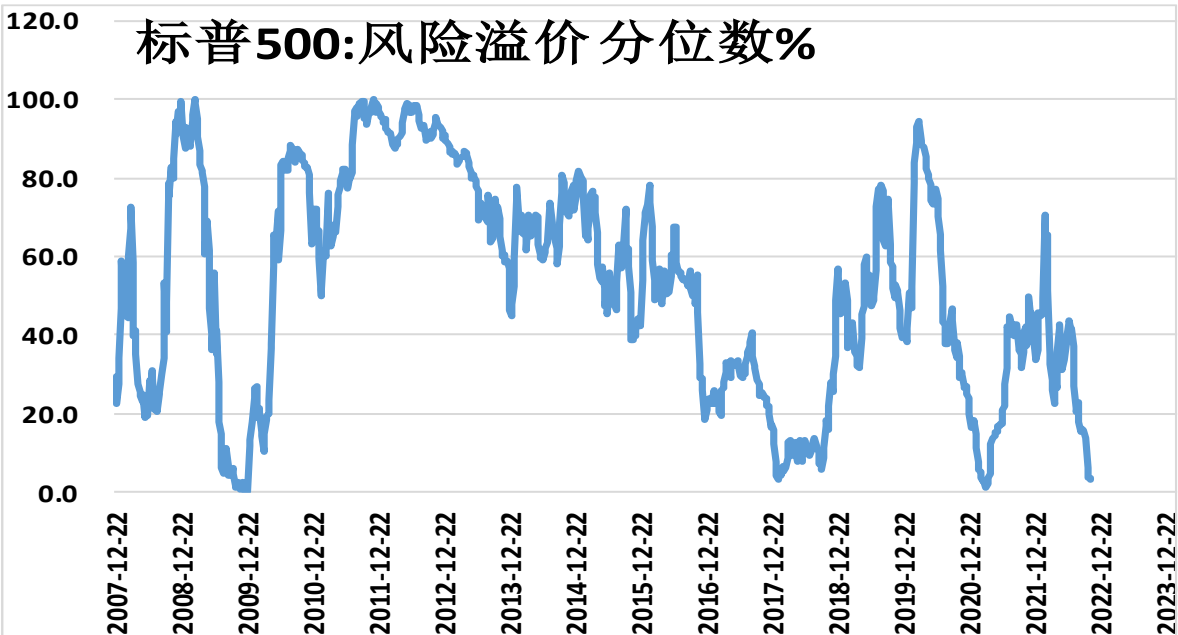
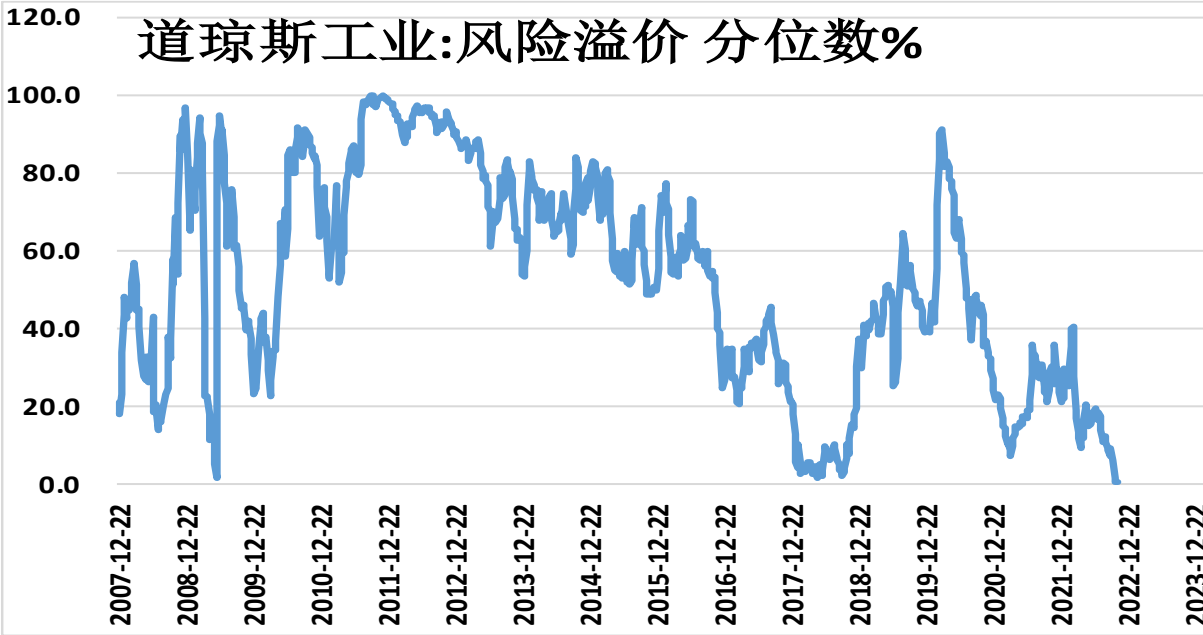
权益市场概览：中证1000



权益市场概览：风险溢价（1/PE-国债YTM）——美国

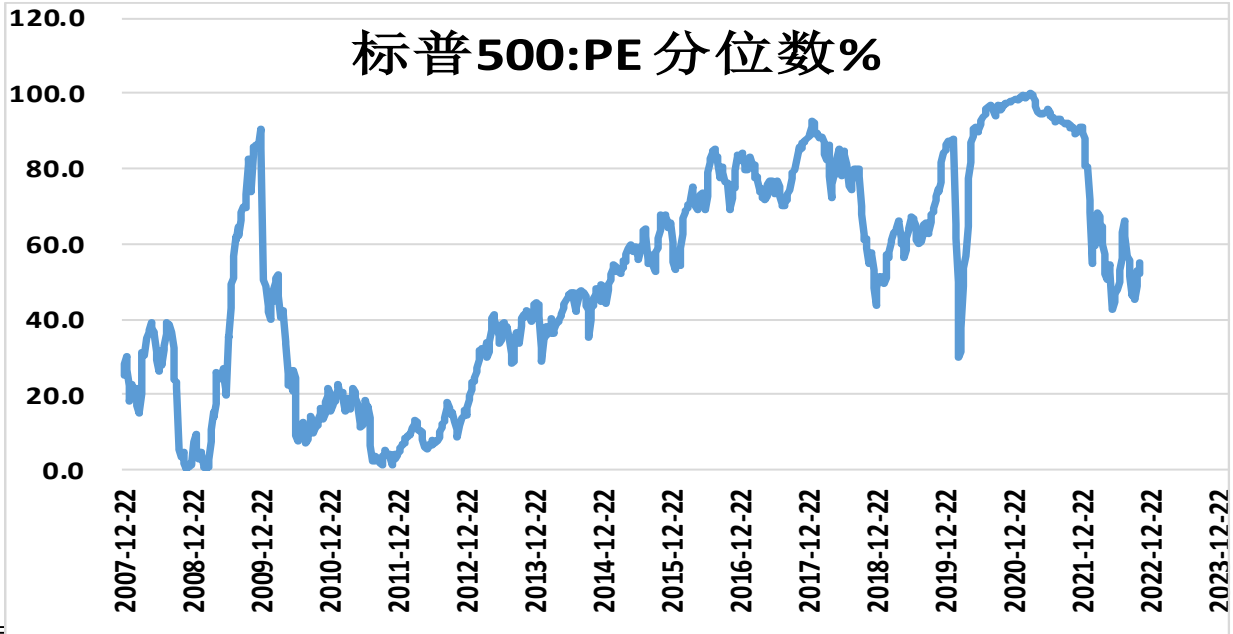
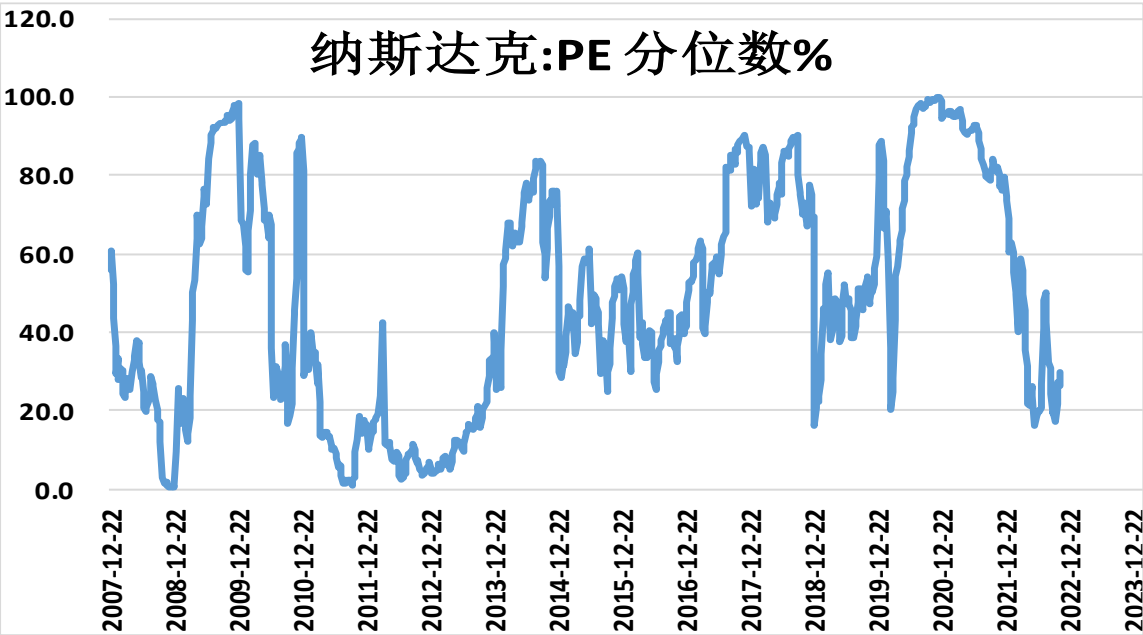
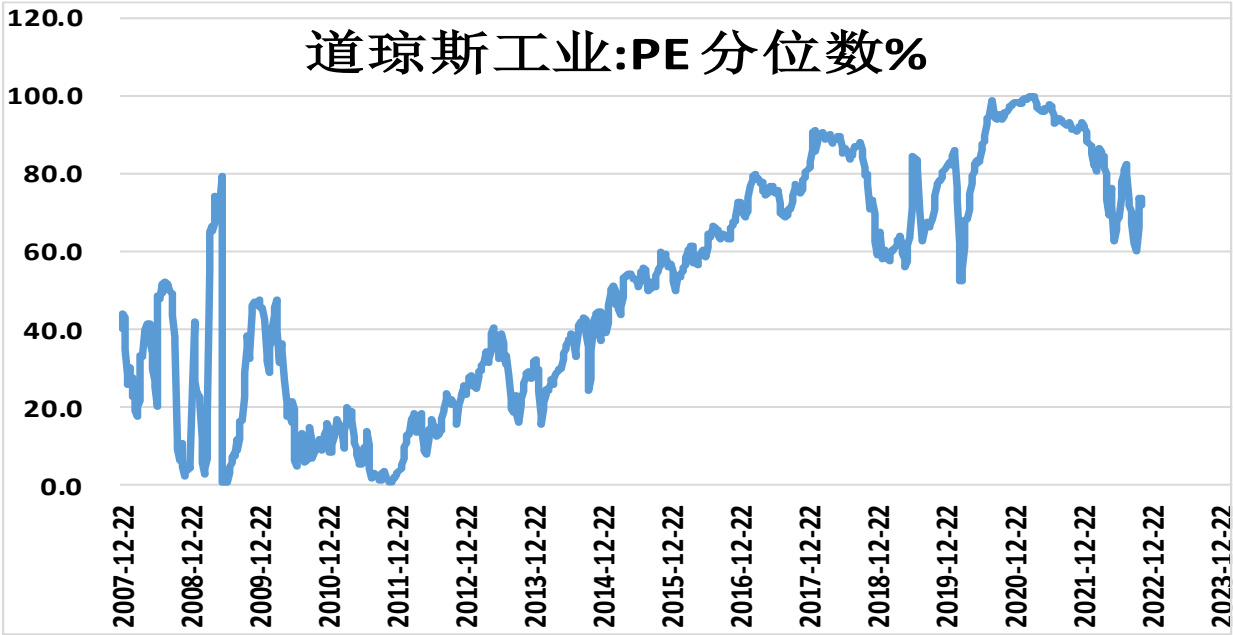


权益市场概览：风险溢价（1/PE-国债YTM）分位数—美国

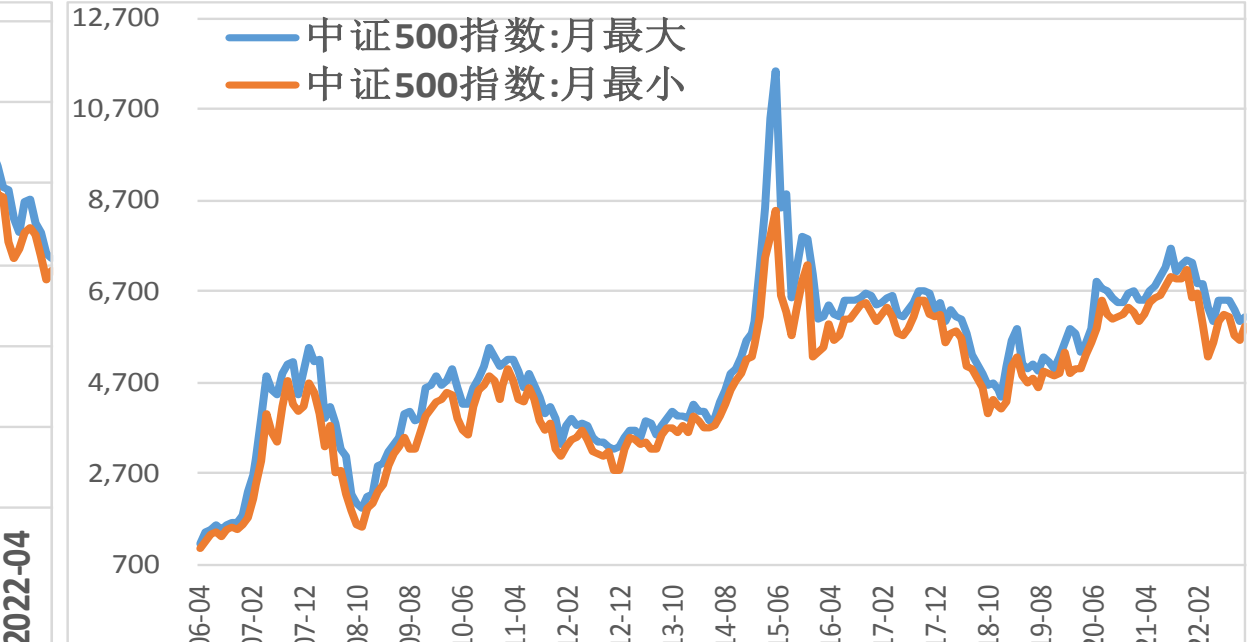
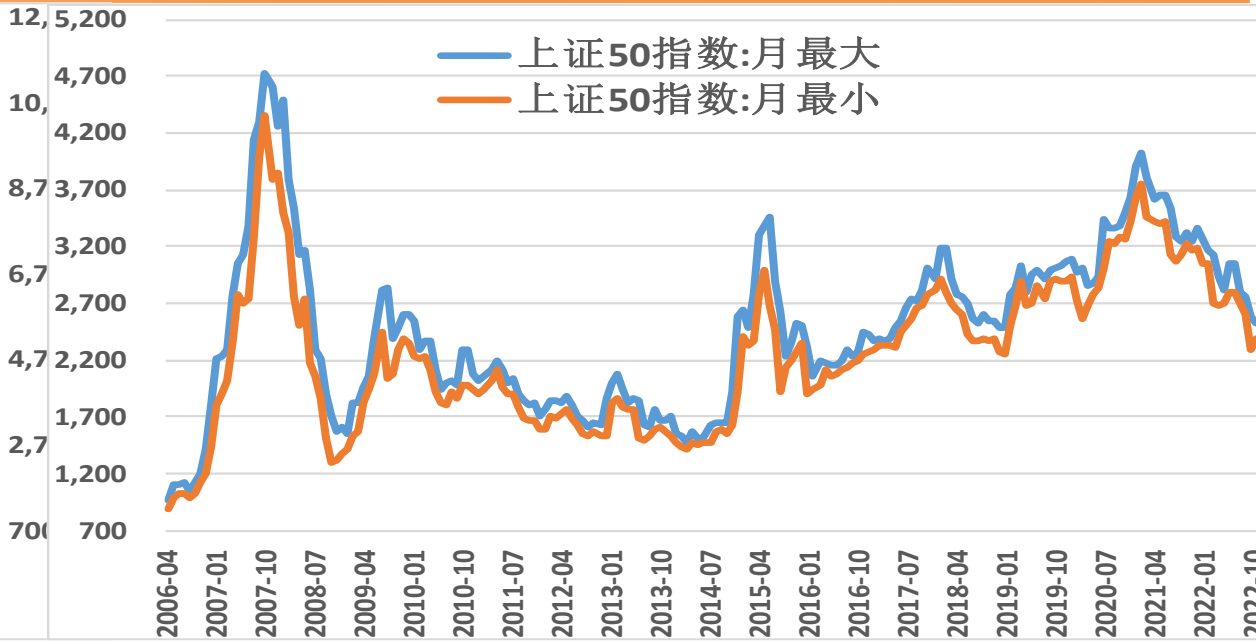
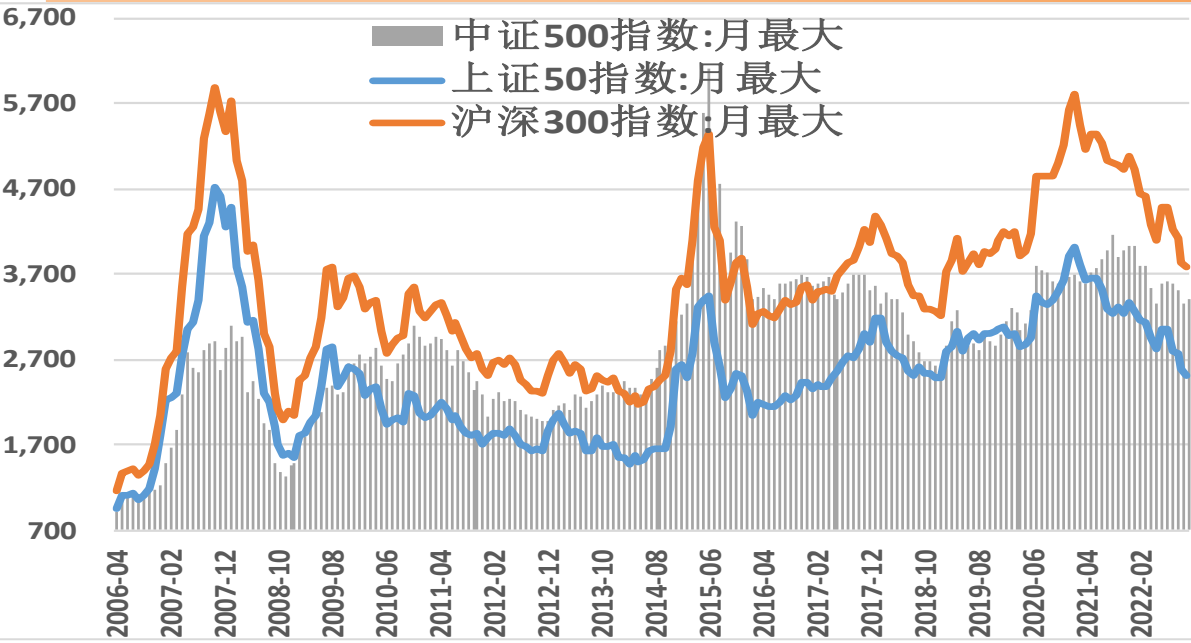


数据来源：Bloomberg, Wind, EAF

权益市场概览：PE分位数—美国



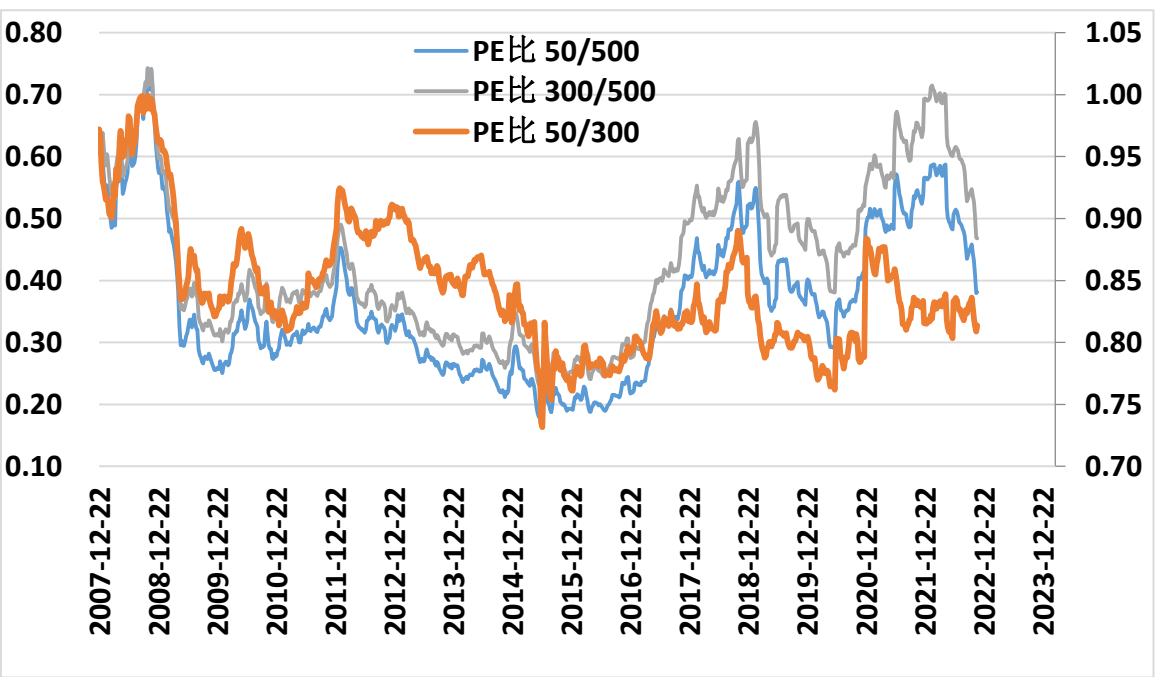
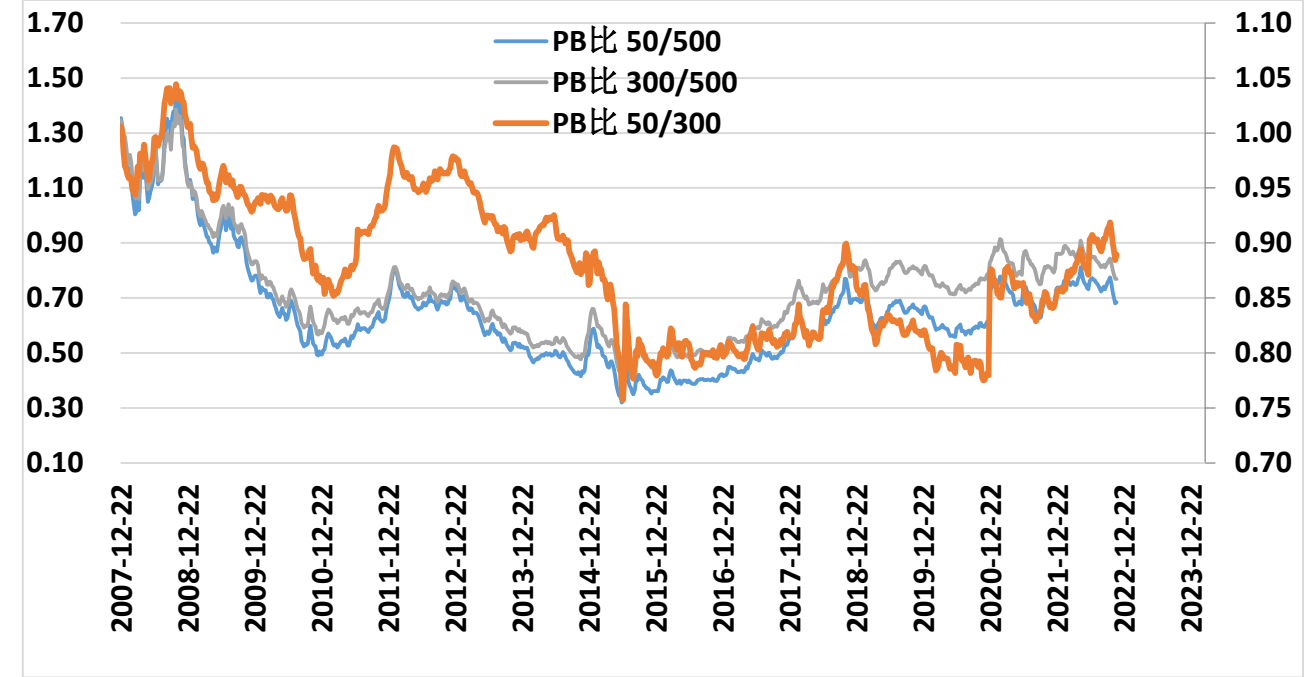
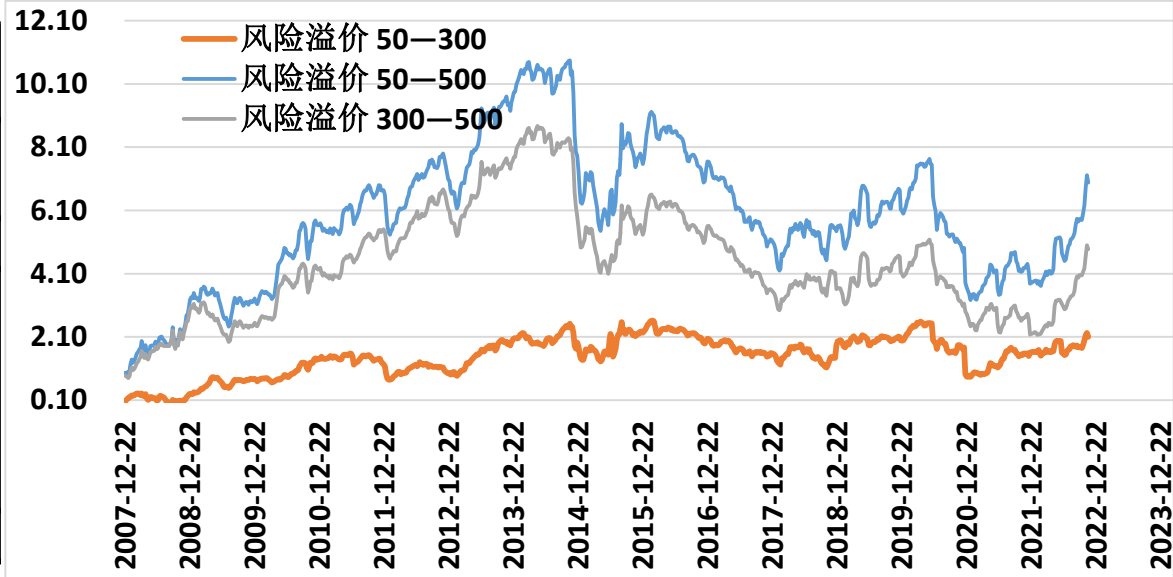
权益市场概览：权益市场月线—中国



权益市场概览：权益市场相对价值—中国



从2007年1月以来	PE比 50/300	PE比 50/500	PE比 300/500	PB比 50/300	PB比 50/500	PB比 300/500	风险溢价 50—300	风险溢价 50—500	风险溢价 300—500
中间采用2015年6月至2021年2月	滚动市盈率(TTM) 周平均			市净率 周平均			风险溢价 周平均		
总观测	826	826	826	826	826	826	778	778	778
均值(倍)	0.85	0.38	0.44	0.89	0.68	0.76	1.48	5.92	4.44
中位数(倍)	0.84	0.34	0.41	0.88	0.64	0.73	1.57	5.79	4.17
最大(倍)	1.03	0.75	0.76	1.05	1.52	1.52	2.62	10.85	8.77
最小(倍)	0.73	0.18	0.23	0.76	0.32	0.42	0.00	0.95	0.79
最新(倍)	0.81	0.38	0.47	0.89	0.68	0.77	2.10	6.98	4.88
分位数(%)	28.3	59.0	59.4	53.4	61.7	59.9	85.1	70.2	63.1



数据来源：Bloomberg, Wind, EAF