

## 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。整体看股指存在中长期看涨趋势性机会，建议逢低做多。

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

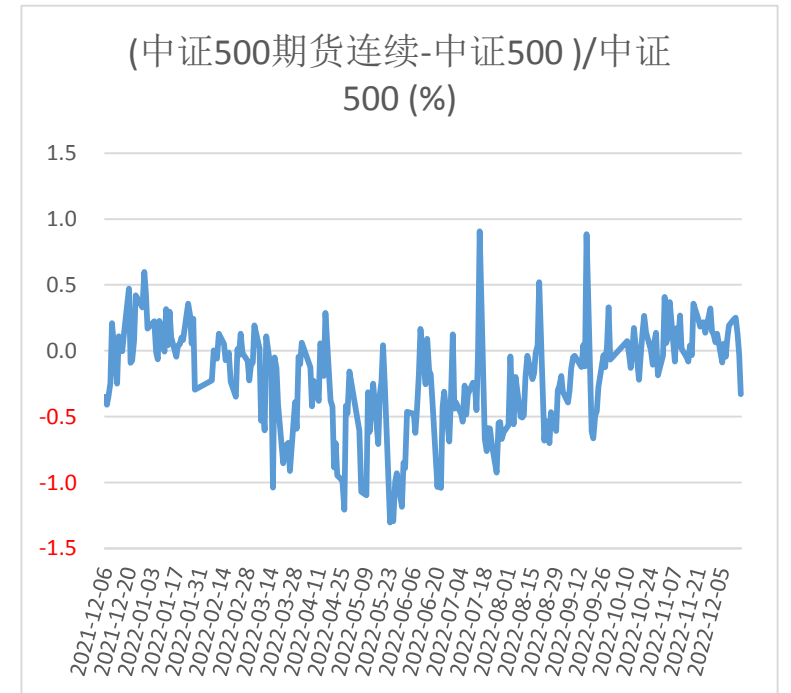
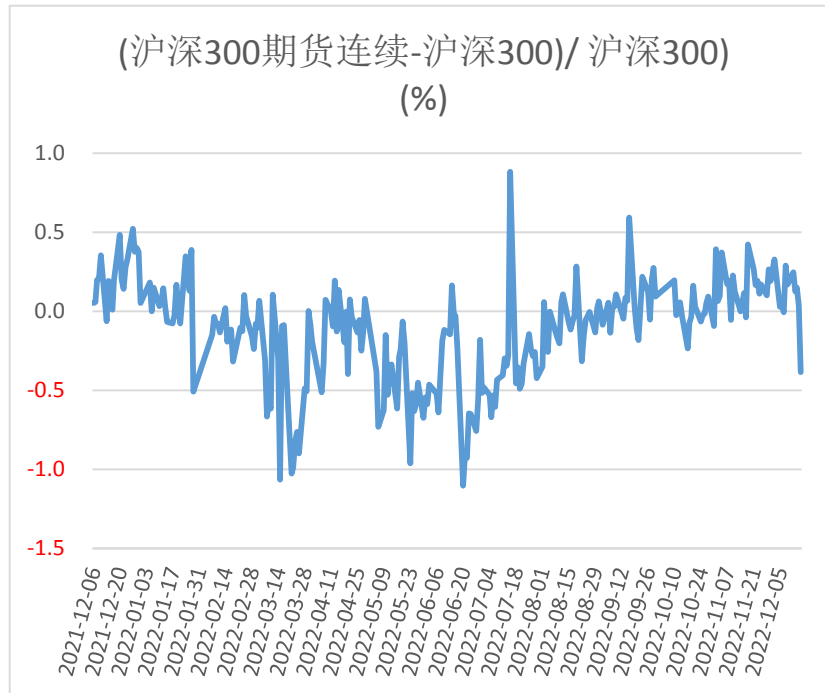
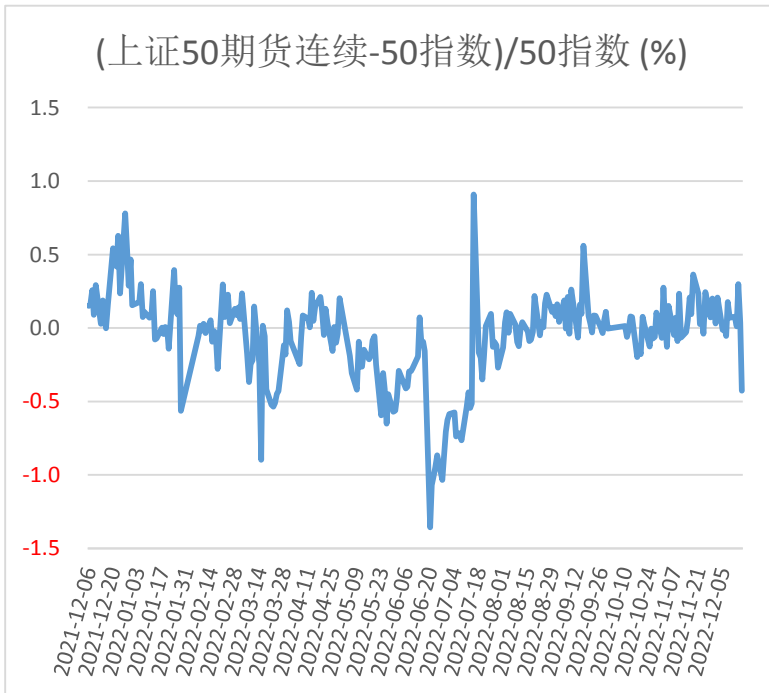
- ◆ 主要股指成交量跟踪
- ◆ 中信一级行业指数最近3个月波动情况总结
- ◆ 中信一级行业位置分析
- ◆ 主要股指主力资金流向
- ◆ 新成立基金
- ◆ 换手率和成交额
- ◆ 募资和沪深港通
- ◆ 北上和南下资金流向
- ◆ 股市杠杆资金跟踪——融资交易
- ◆ 总体估值
- ◆ 风险溢价
- ◆ 权益市场月线
- ◆ 权益市场相对价值

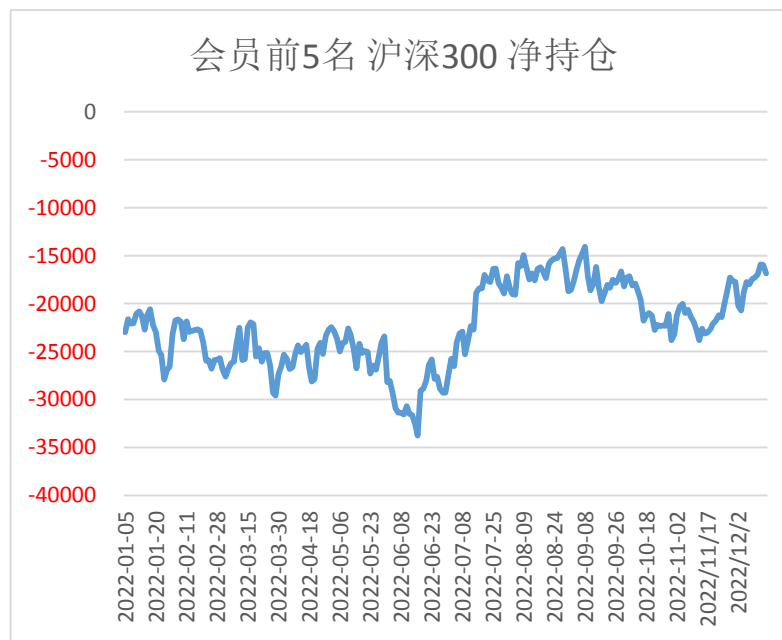
# 股指期货市场概览：股指期现走势：近强远弱格局，换月有利（最新日期因为交割日）



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
2022/12/09	2707	2708	3998	4002	6192	6212
2022/12/16	2688	2693	3954	3964	6073	6084
点数变化(点)	-18	-15	-44	-38	-119	-128
百分比变化(%)	-0.7	-0.6	-1.1	-0.9	-1.9	-2.1

2022-12-16	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	6072.9		3954.2		2688.3		6519.4	
2212	6052.8	-0.3	3939.0	-0.4	2676.8	-0.4	6602.6	1.3
2301	6106.0	0.9	3973.4	0.9	2697.0	0.8	6568.6	-0.5
2303	6094.0	-0.2	3990.4	0.4	2709.6	0.5	6505.4	-1.0
2306	6019.4	-1.2	3977.0	-0.3	2707.2	-0.1	6393.6	-1.7





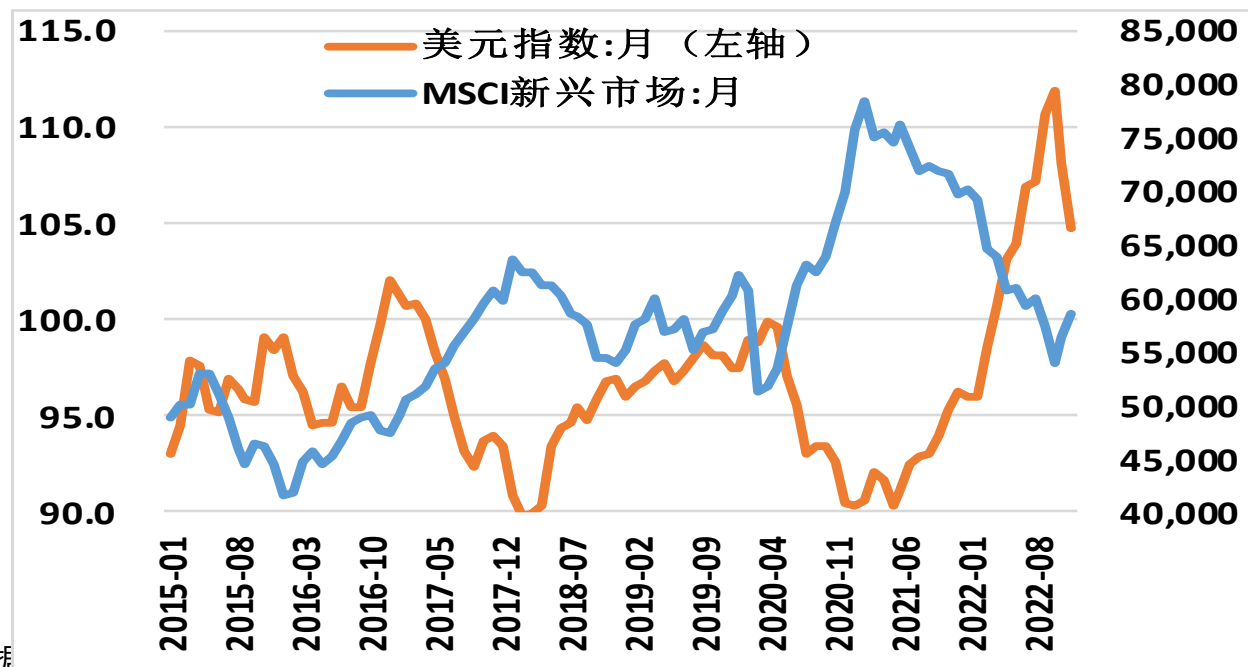
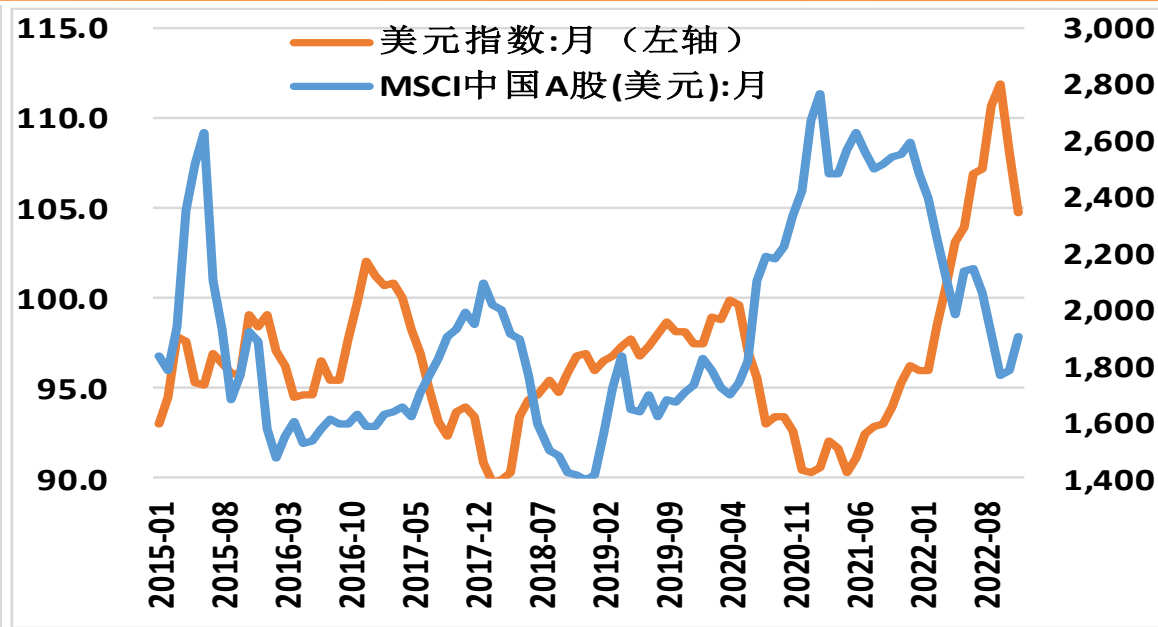
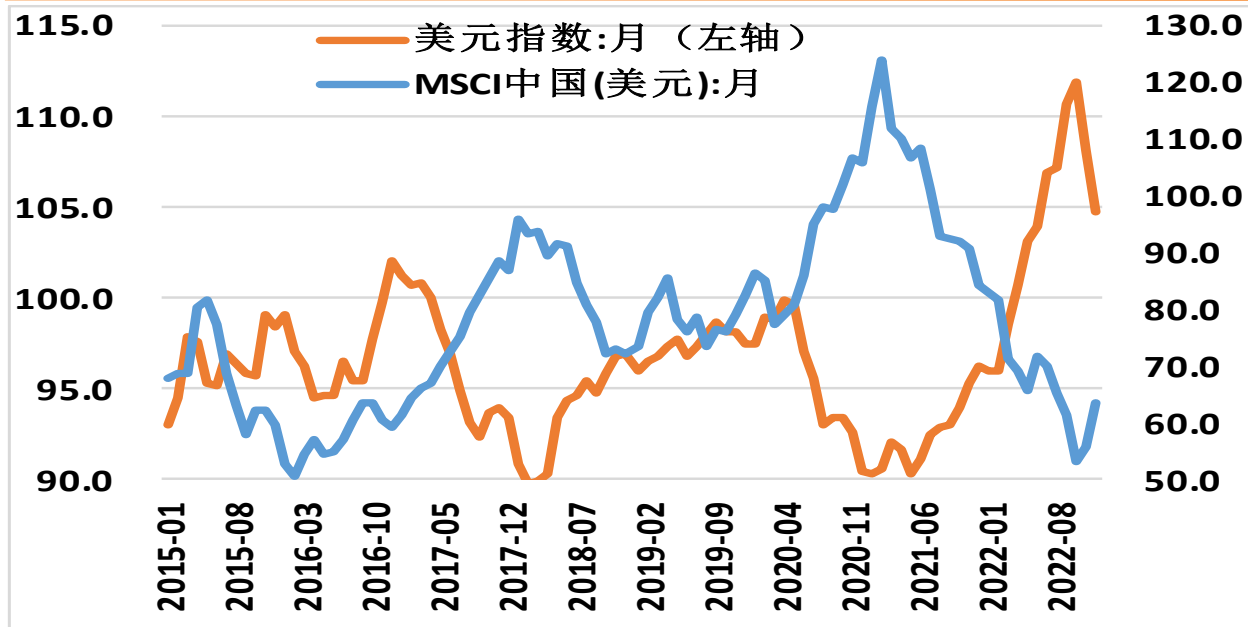
# 全球权益市场概览：全球主要股指走势



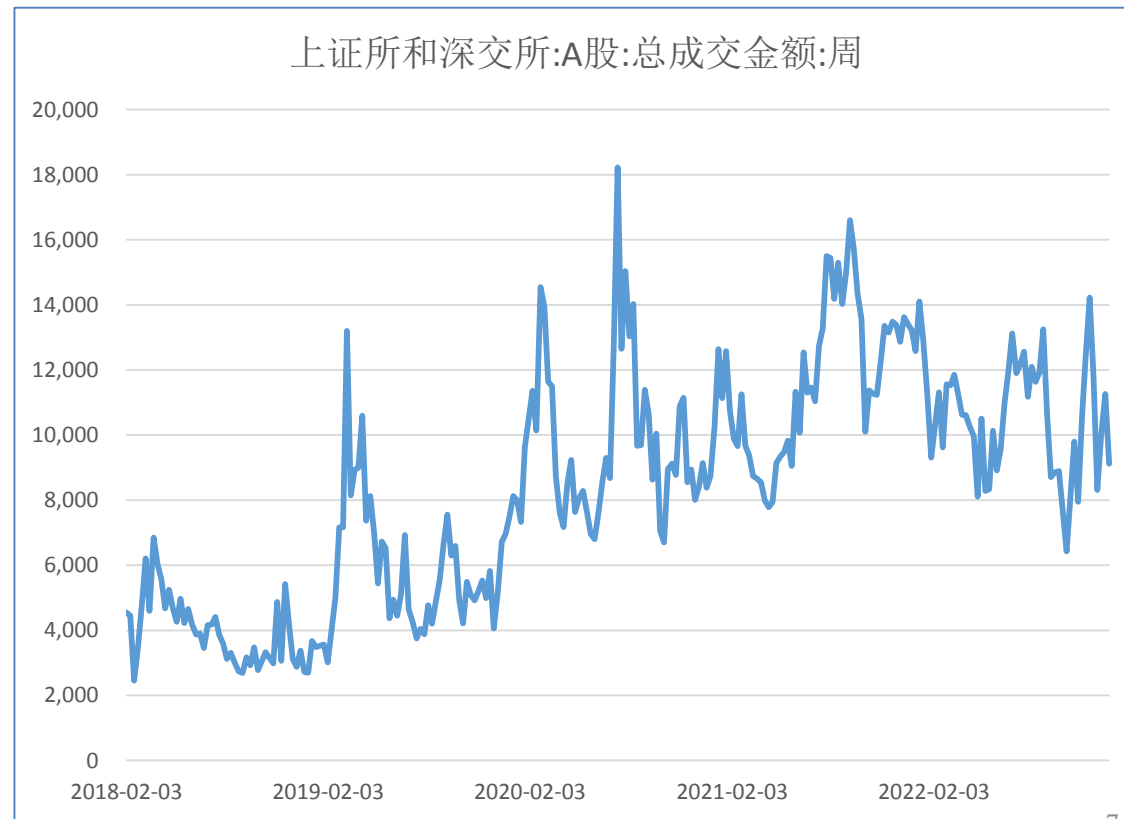
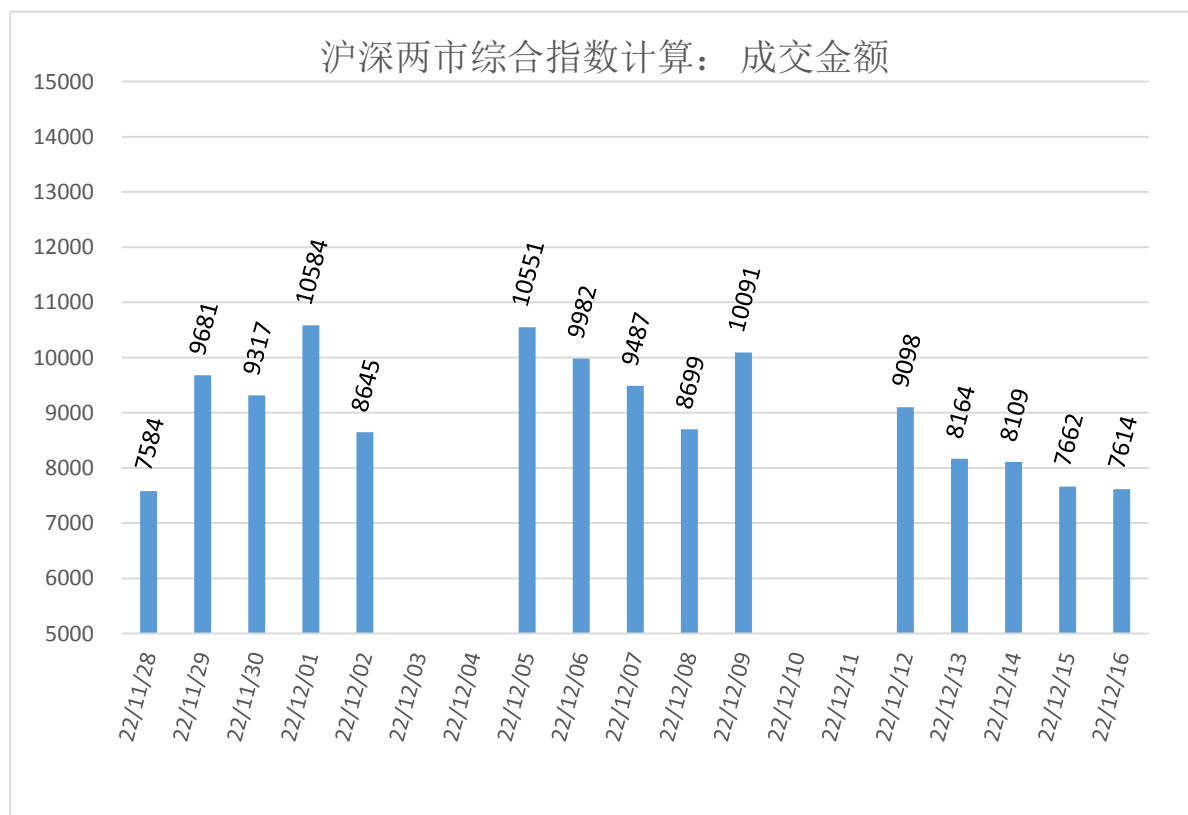
	美国:道琼斯工业平均指数	美国:标准普尔500指数	美国:纳斯达克综合指数	东京日经225指数	巴黎CAC40指数	法兰克福DAX指数	伦敦金融时报100指数	恒生指数	恒生H股指数	韩国综合指数	恒生红筹指数	MSCI中国(美元)	MSCI香港(美元)
2022/12/09	33476	3934	11005	27901	6678	14371	7477	19901	6834	2389	3705	66	10439
2022/12/16	32920	3852	10705	27527	6453	13893	7332	19451	6635	2360	3688	64	10393
点数变化(点)	-556	-82	-299	-374	-225	-478	-145	-450	-199	-29	-16	-2	-47
百分比变化(%)	-1.7	-2.1	-2.7	-1.3	-3.4	-3.3	-1.9	-2.3	-2.9	-1.2	-0.4	-2.8	-0.4



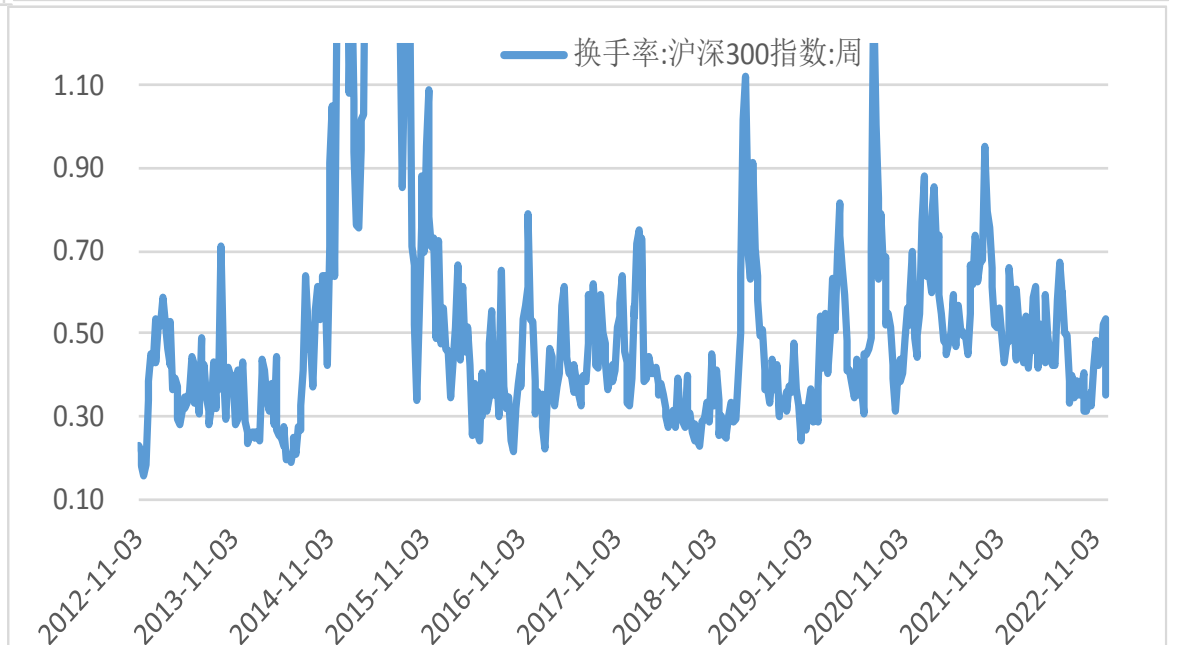
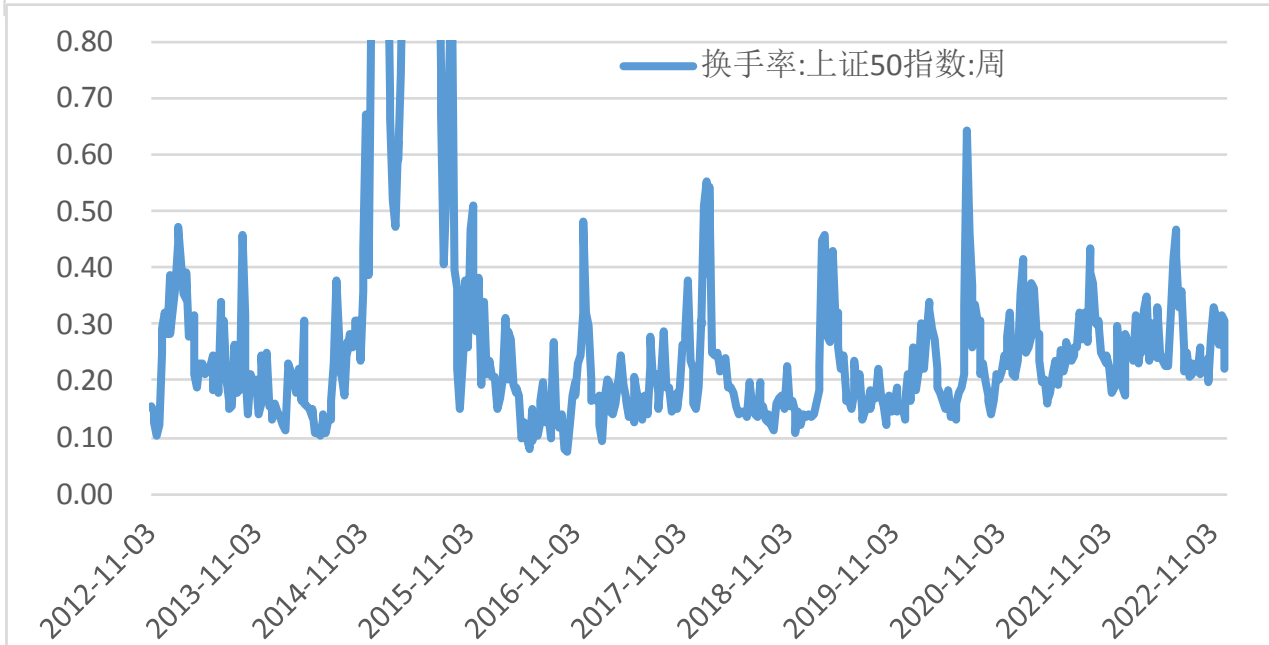
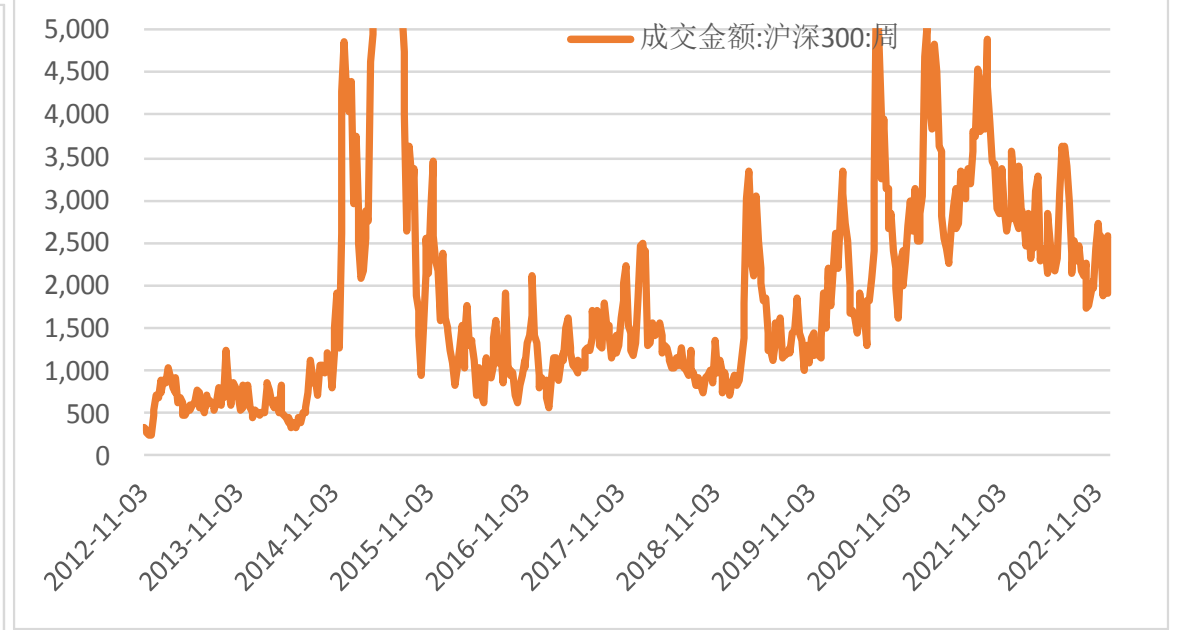
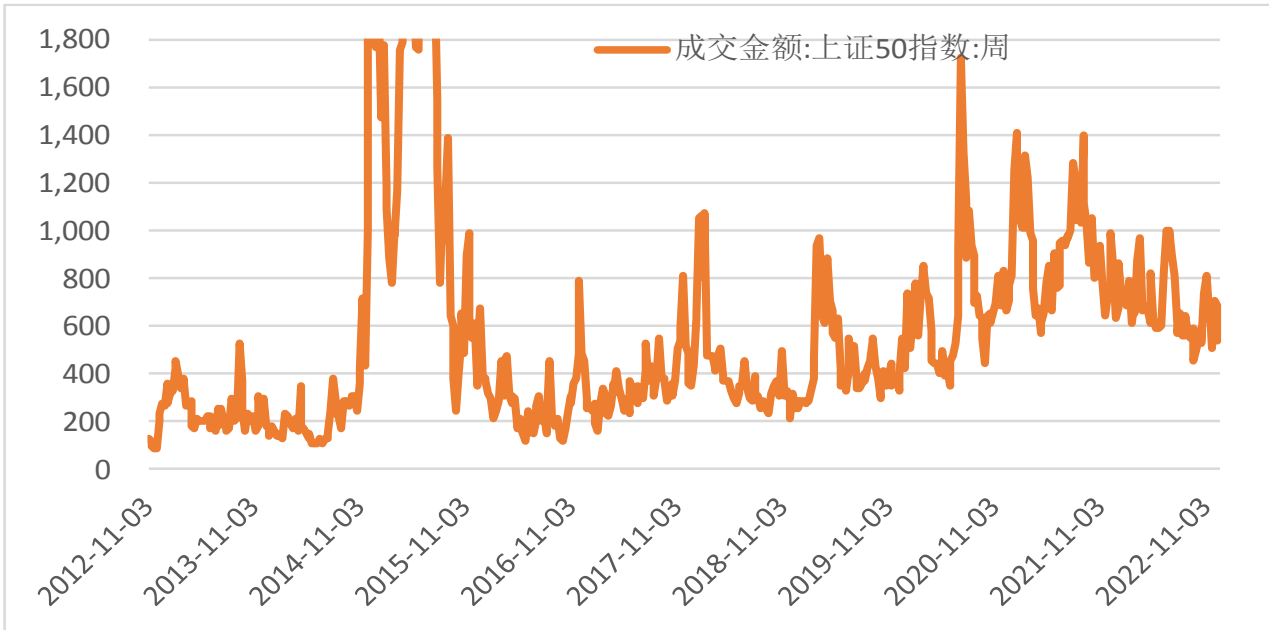
# 全球权益市场概览：美元与人民币资产



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	3877	5141	2183	1640	647	2330	1477	9018
最近2周	3804	5142	2188	1668	615	2251	1473	8946
最近1周	3350	4780	2045	1586	540	1915	1292	8130
2022/12/16	3072	4542	1909	1526	507	1675	1134	7614

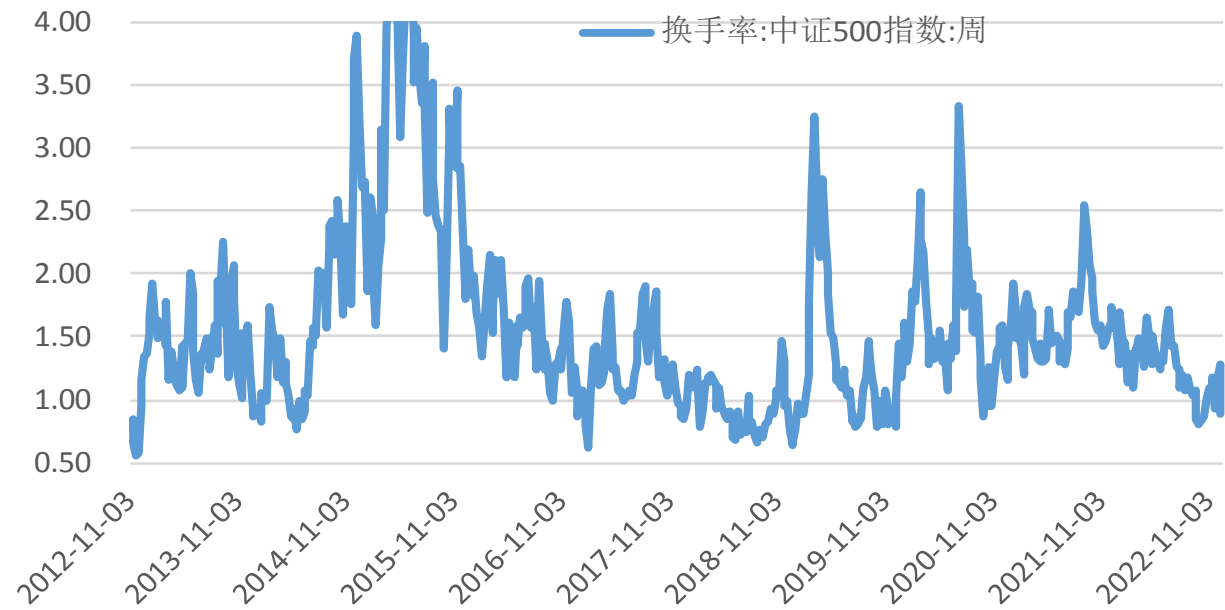
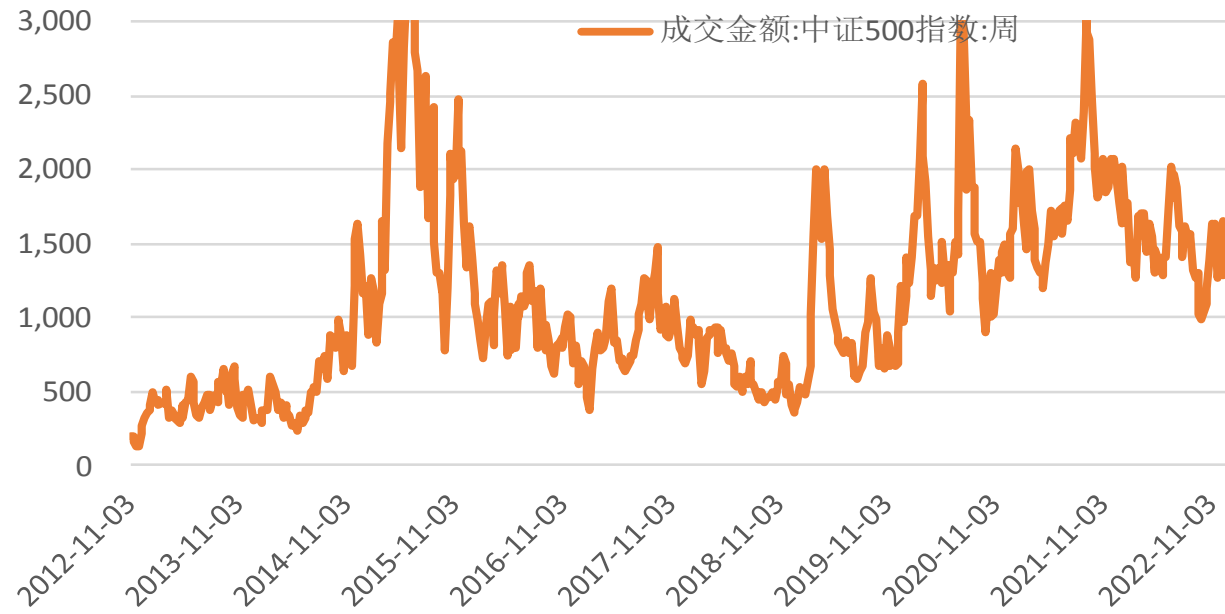


# 权益市场概览：换手率和成交额





# 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
化	-11%	22%	-4%	2%	-18%	14%	6	5	48.5%	51.5%	-6.2%	8.5%
属	-17%	22%	-5%	4%	-18%	7%	4	4	51.5%	48.5%	-6.4%	7.3%
月事业	-9%	20%	-5%	4%	-17%	13%	5	4	51.5%	48.5%	-9.9%	12.2%
	-11%	17%	-3%	2%	-14%	9%	5	6	51.5%	48.5%	-8.0%	5.2%
	-5%	14%	-4%	3%	-13%	11%	5	9	48.5%	51.5%	-6.5%	7.8%
工	-10%	20%	-4%	3%	-17%	11%	5	9	54.5%	45.5%	-7.2%	10.3%
	-3%	19%	-4%	5%	-13%	19%	6	3	54.5%	45.5%	-6.3%	6.2%
	0%	25%	-4%	4%	-20%	24%	6	4	57.6%	42.4%	-7.3%	9.0%
造	1%	17%	-3%	3%	-14%	17%	6	5	53.0%	47.0%	-5.7%	7.7%
	-9%	17%	-4%	4%	-15%	15%	4	6	54.5%	45.5%	-7.4%	9.9%
新能源	-14%	18%	-5%	4%	-15%	12%	7	4	57.6%	42.4%	-9.9%	9.7%
工	-8%	15%	-4%	4%	-13%	14%	5	6	51.5%	48.5%	-7.8%	9.0%
	-10%	18%	-4%	4%	-16%	13%	5	5	59.1%	40.9%	-8.3%	13.0%
售	8%	27%	-3%	3%	-12%	27%	4	11	43.9%	56.1%	-6.0%	8.8%
服务	20%	30%	-4%	8%	-12%	27%	6	5	47.0%	53.0%	-9.5%	15.1%
	-2%	27%	-4%	4%	-13%	30%	8	5	59.1%	40.9%	-8.4%	7.6%
装	2%	17%	-4%	3%	-12%	17%	6	6	53.0%	47.0%	-5.6%	6.7%
	9%	25%	-3%	7%	-11%	25%	5	5	53.0%	47.0%	-7.2%	14.5%
料	5%	32%	-6%	7%	-23%	32%	11	5	56.1%	43.9%	-12.0%	12.7%
渔	-9%	20%	-4%	3%	-17%	11%	6	7	54.5%	45.5%	-10.2%	7.3%
	4%	16%	-3%	5%	-13%	16%	11	5	56.1%	43.9%	-4.6%	6.1%
金融	3%	20%	-4%	5%	-13%	20%	3	4	48.5%	51.5%	-6.2%	9.2%
	2%	28%	-4%	8%	-21%	28%	4	8	54.5%	45.5%	-8.0%	13.4%
融	-3%	18%	-4%	4%	-14%	18%	6	5	53.0%	47.0%	-8.4%	7.4%
输	6%	14%	-4%	3%	-9%	14%	5	5	45.5%	54.5%	-5.0%	7.3%
	-9%	23%	-5%	5%	-19%	18%	5	5	60.6%	39.4%	-9.9%	9.0%
	-5%	17%	-3%	4%	-14%	17%	7	6	59.1%	40.9%	-6.9%	8.2%
凡	1%	27%	-3%	5%	-13%	27%	7	5	54.5%	45.5%	-6.7%	12.5%
	1%	20%	-4%	3%	-14%	20%	5	7	50.0%	50.0%	-6.1%	9.1%
	-4%	17%	-4%	3%	-15%	17%	7	6	53.0%	47.0%	-7.8%	7.5%
首数	-1%	21%	-4%	4%	-17%	18%	5	3	54.5%	45.5%	-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

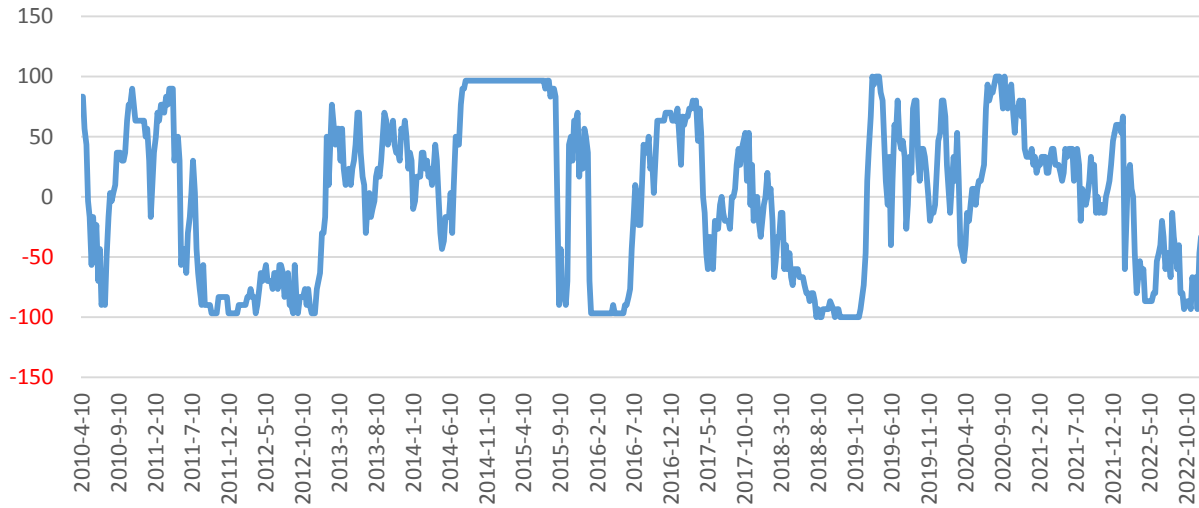


周涨幅从高到低15	周度变化	4周变化	季度变化	周涨幅从低到高15	周度变化	4周变化	季度变化	项目	周度变化	4周变化	季度变化
消费者服务	3.9	13.0	17.5	有色金属	-4.4	-0.8	-10.4	上证50指数	-0.7	5.6	-2.5
食品饮料	1.8	13.3	3.7	电力设备及新能源	-3.5	-3.4	-12.1	沪深300指数	-1.1	4.0	-3.4
交通运输	1.1	7.3	3.5	基础化工	-3.4	-0.2	-9.8	中证500指数	-1.9	-1.9	-3.9
农林牧渔	0.8	2.9	-7.2	机械	-3.1	-3.8	-7.4	中证1000	-2.4	-2.1	-5.7
医药	0.1	-2.4	7.9	建筑	-2.9	4.1	-3.4	万得全A	-1.5	1.0	-3.5
纺织服装	-0.1	5.9	2.5	综合	-2.7	-0.8	-3.5				
银行	-0.7	7.8	1.6	煤炭	-2.7	0.9	-16.2				
电子	-0.9	-2.8	-7.1	石油石化	-2.4	1.6	-9.5				
综合金融	-0.9	2.5	-2.8	国防军工	-2.3	-5.7	-8.8				
轻工制造	-0.9	4.1	0.4	非银行金融	-2.3	4.4	1.6				
电力及公用事业	-1.5	-1.6	-11.0	有色金属	-2.2	1.1	-5.6				
家电	-1.5	6.3	-4.4	建材	-2.2	5.4	-2.9				
传媒	-1.6	-1.6	1.4	通信	-2.1	-2.6	-4.2				
计算机	-1.8	-7.2	1.2	房地产	-2.1	9.3	-1.0				
汽车	-2.0	0.4	-8.9	商贸零售	-2.0	8.3	8.1				

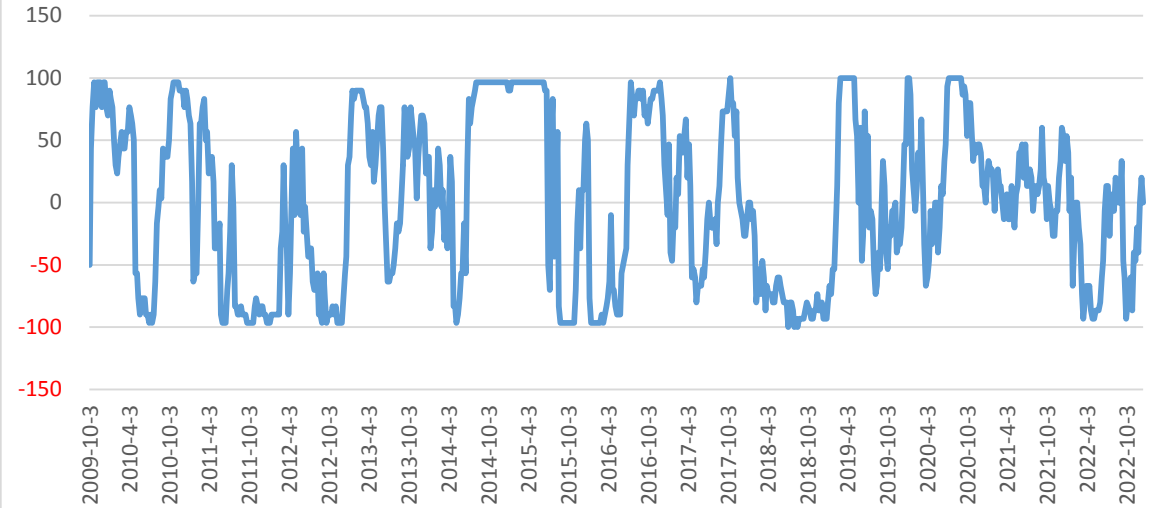
# 权益市场概览：中信一级行业位置分析



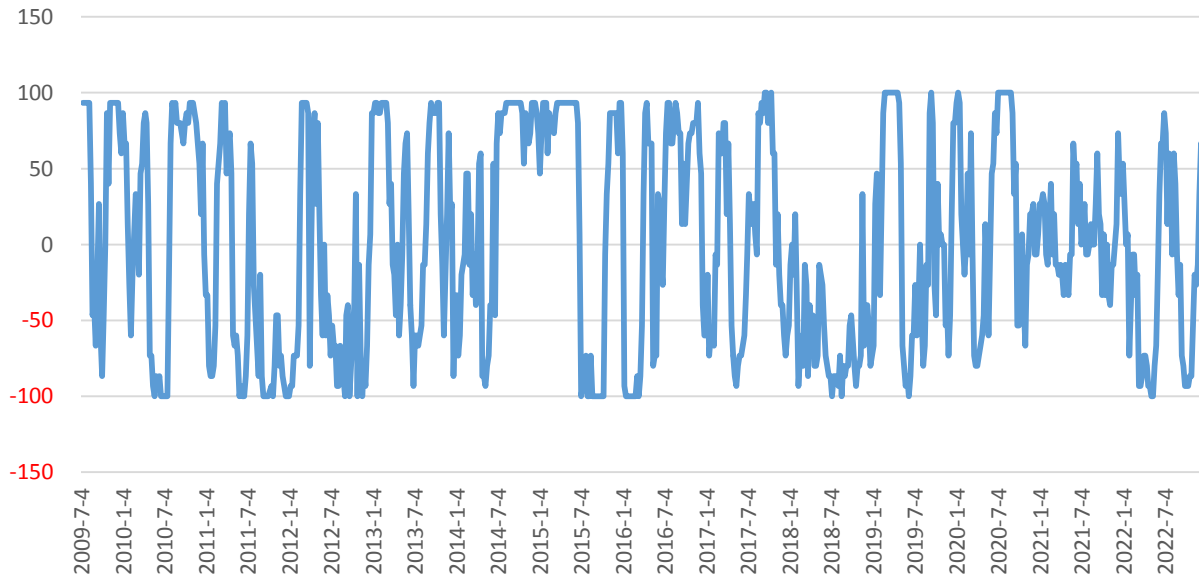
### 中证一级行业突破年线比例



### 中证一级行业突破半年线比例



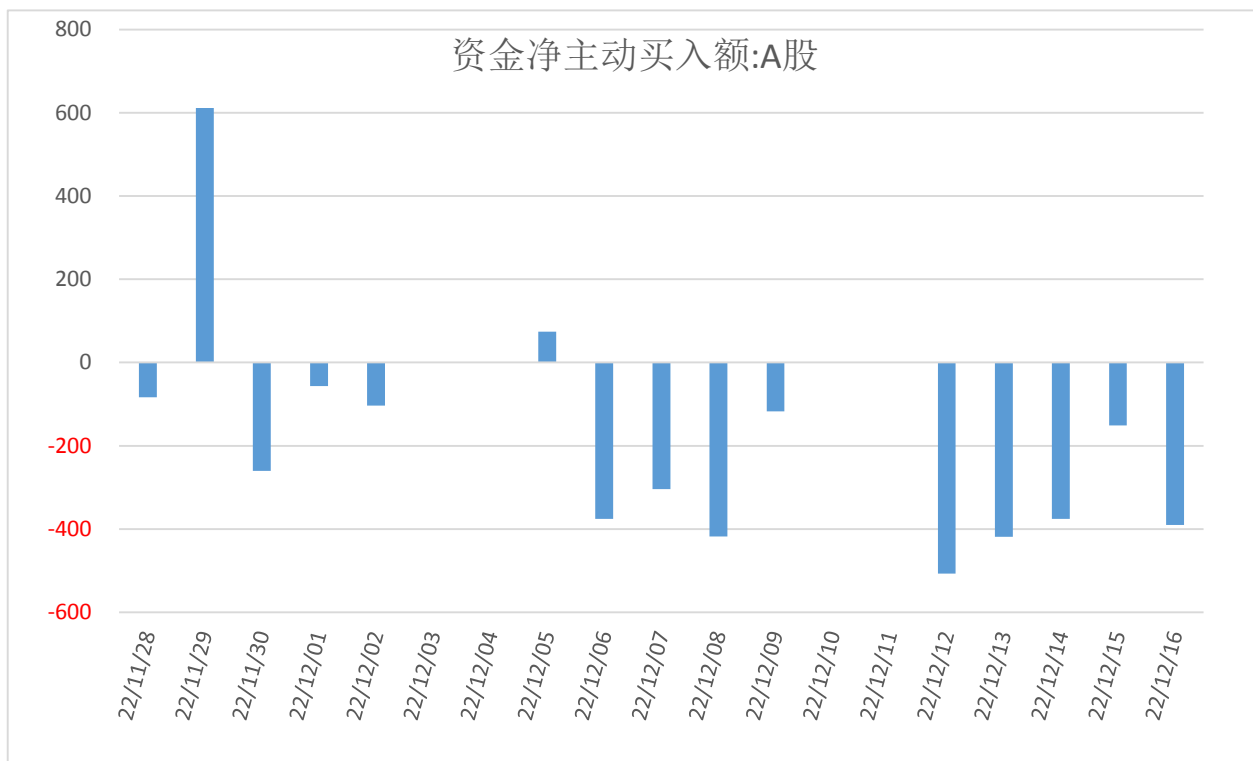
### 中证一级行业突破季度线比例



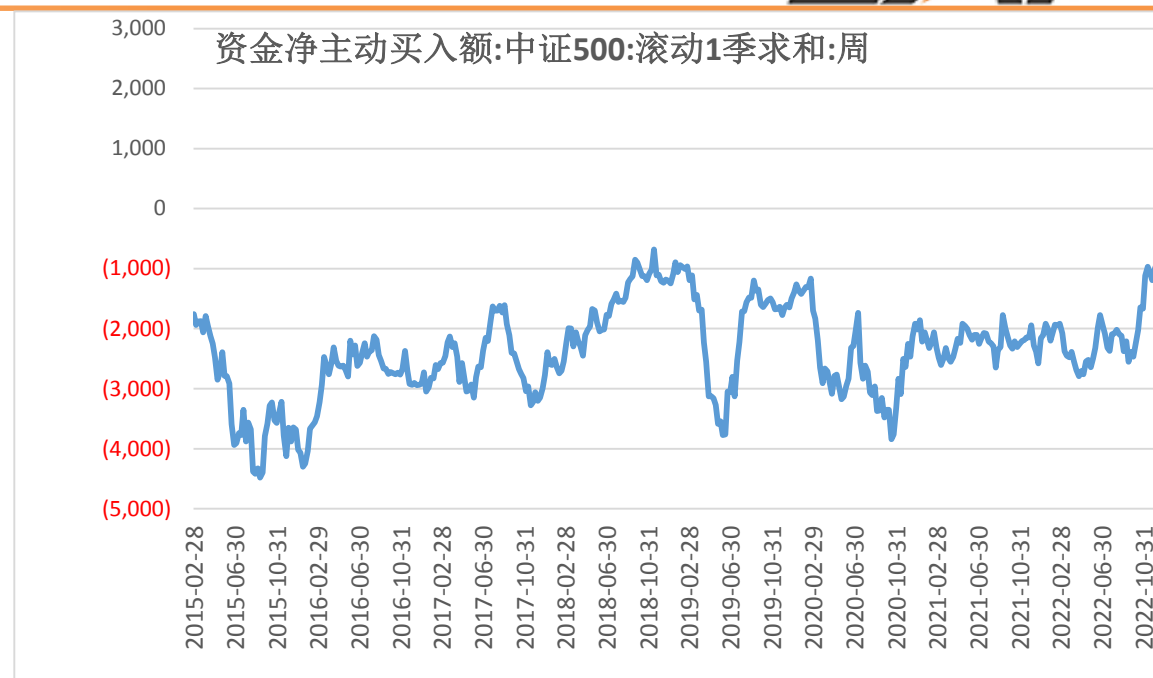
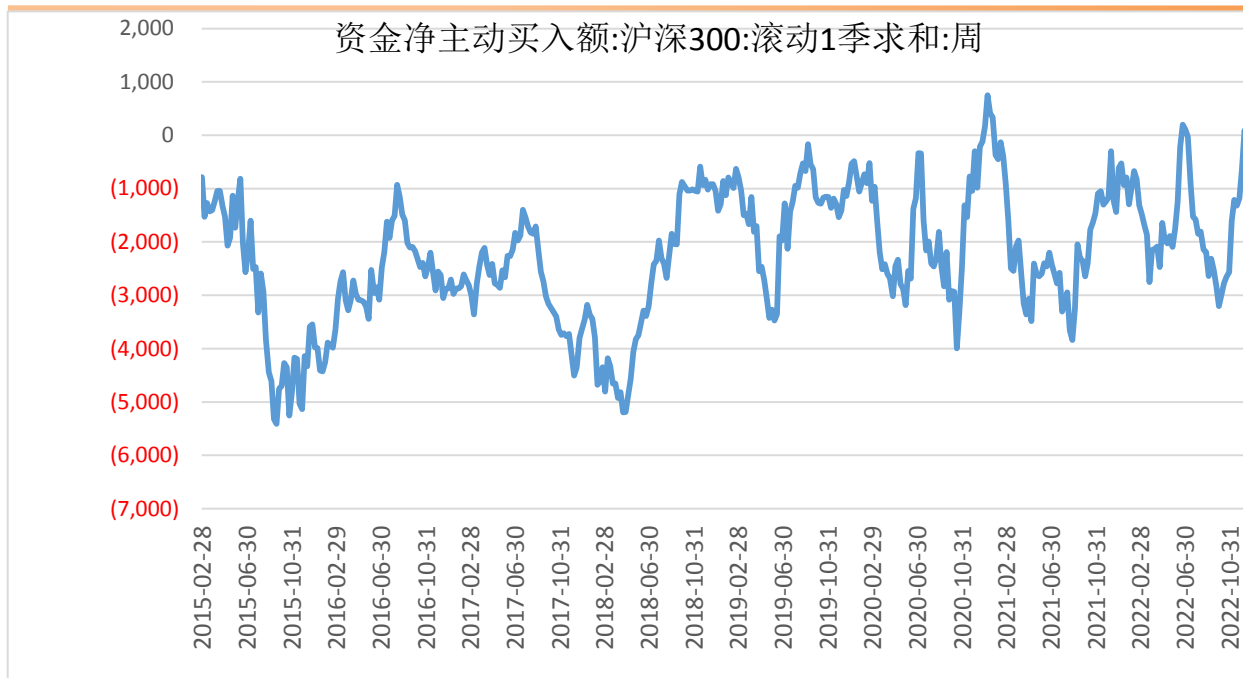
# 权益市场概览:



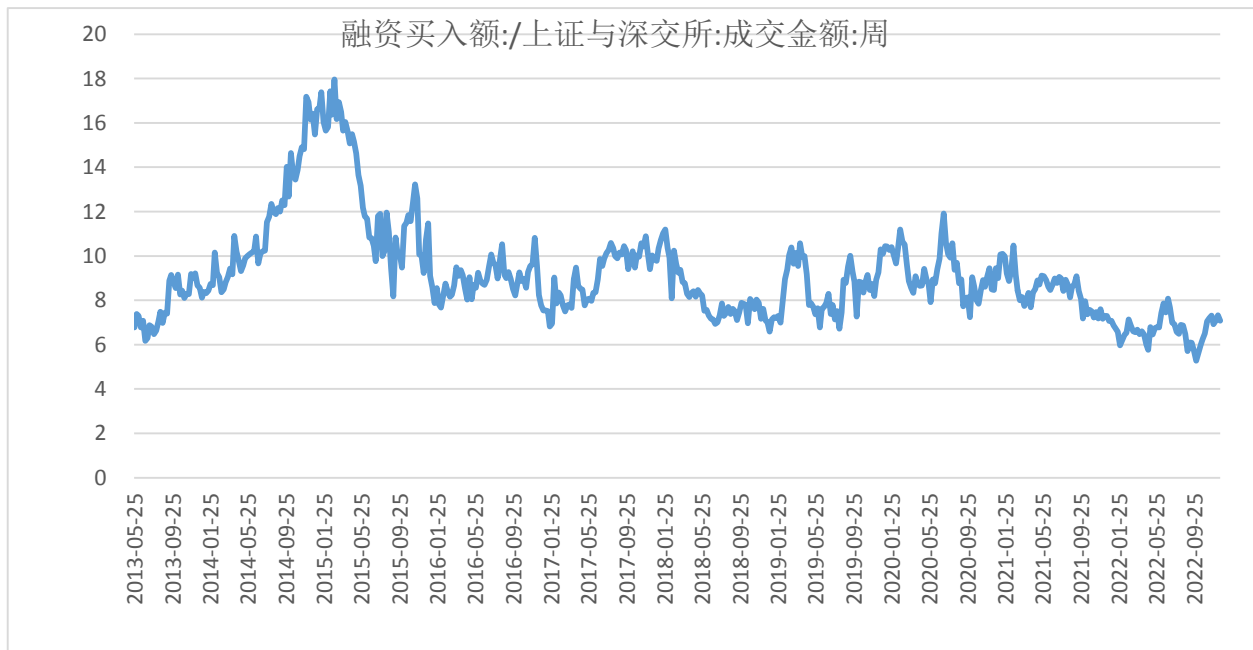
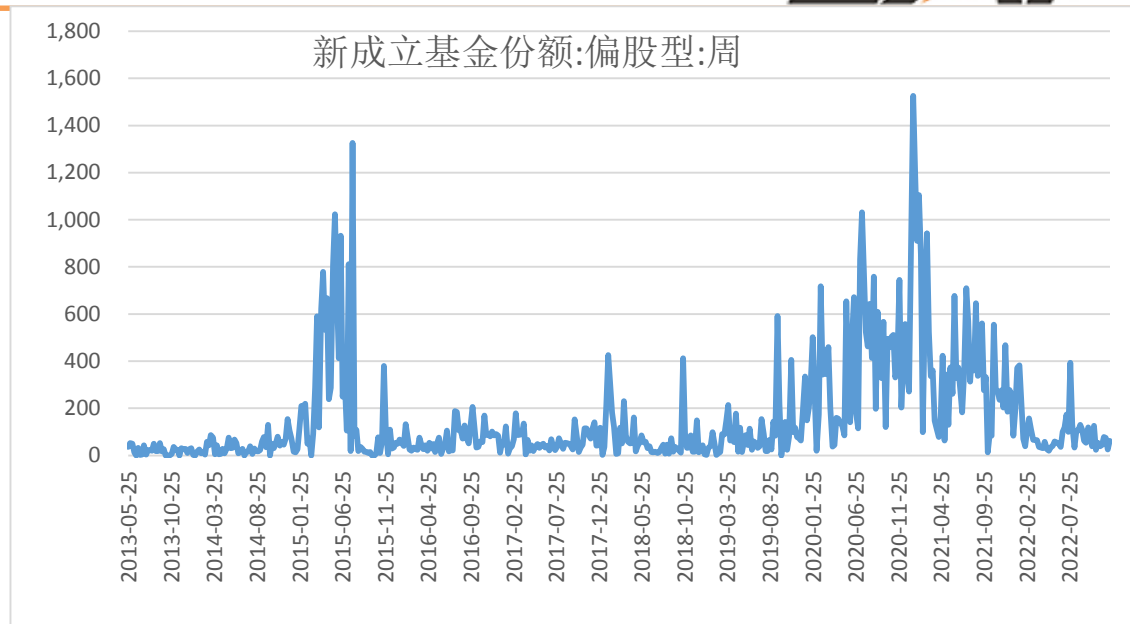
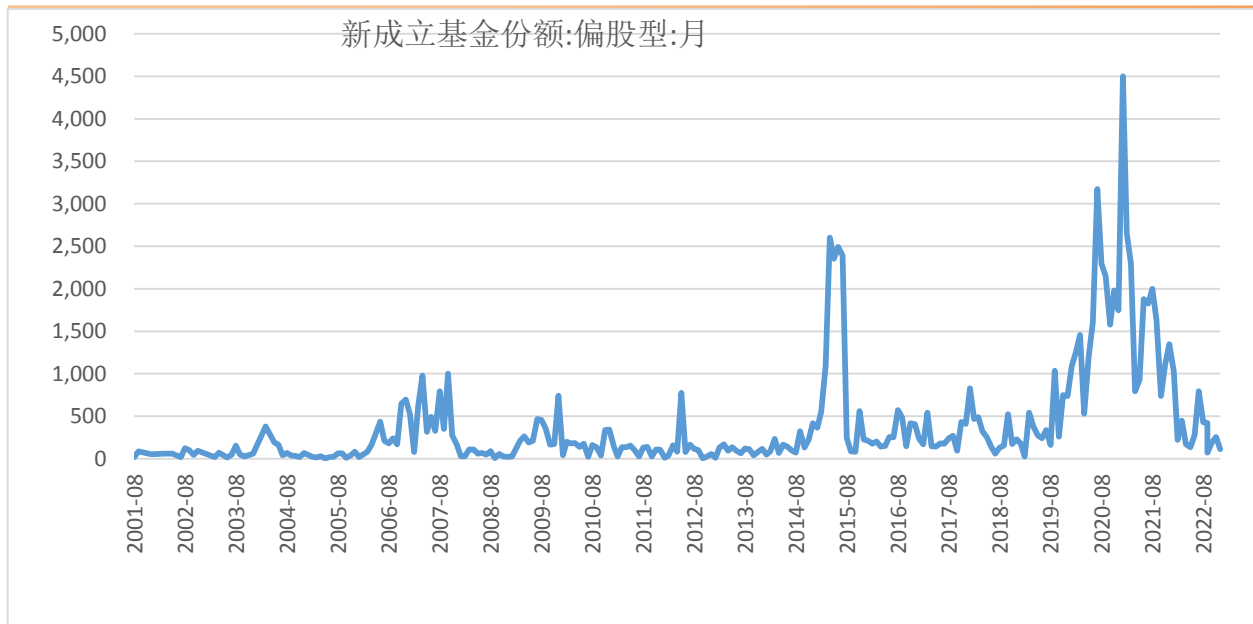
资金净流入额: 亿元	A股	主板	创业板	沪深300	中证500	上证50
最近3周	-2875	-2303	-436	425	-502	129
最近2周	-2983	-2305	-528	109	-516	16
最近1周	-1843	-1457	-291	-258	-290	-84
2022/12/16	-391	-239	-111	28	-39	25



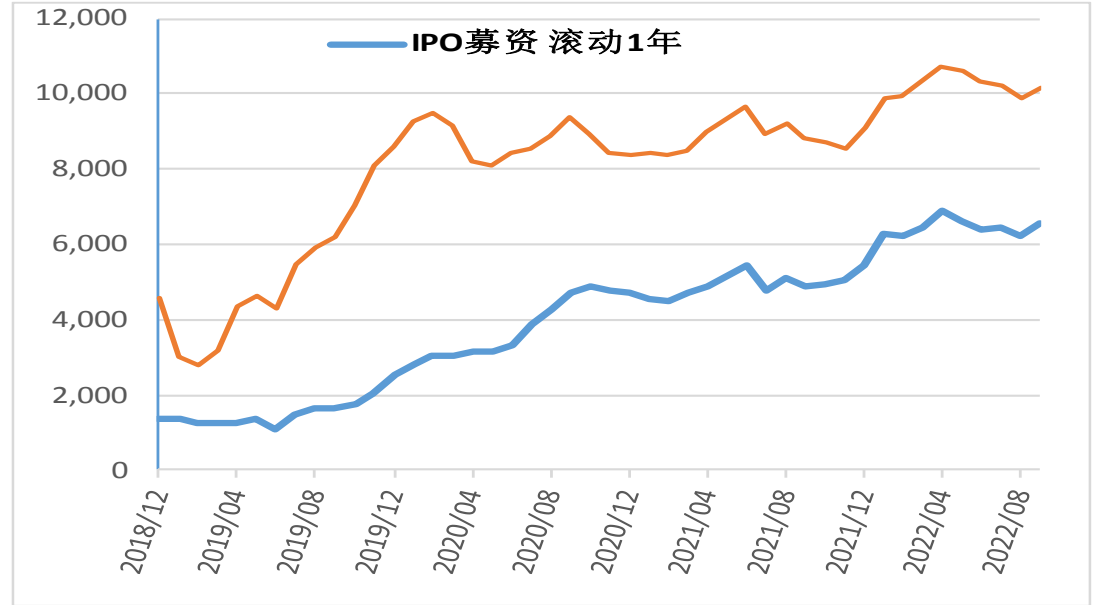
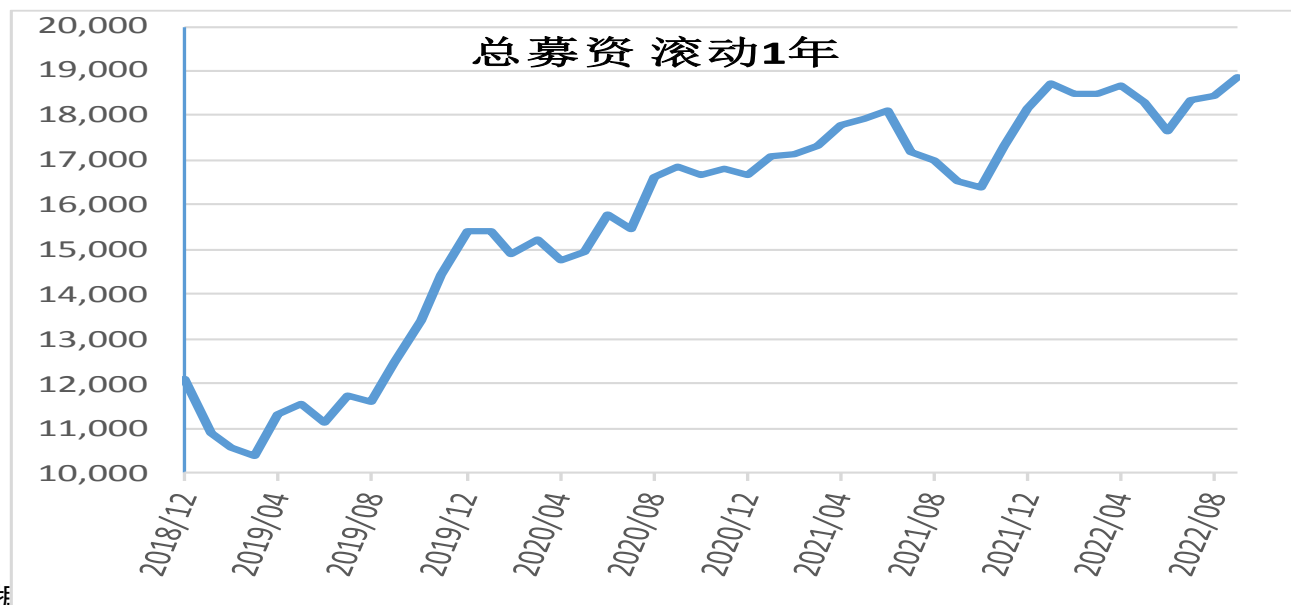
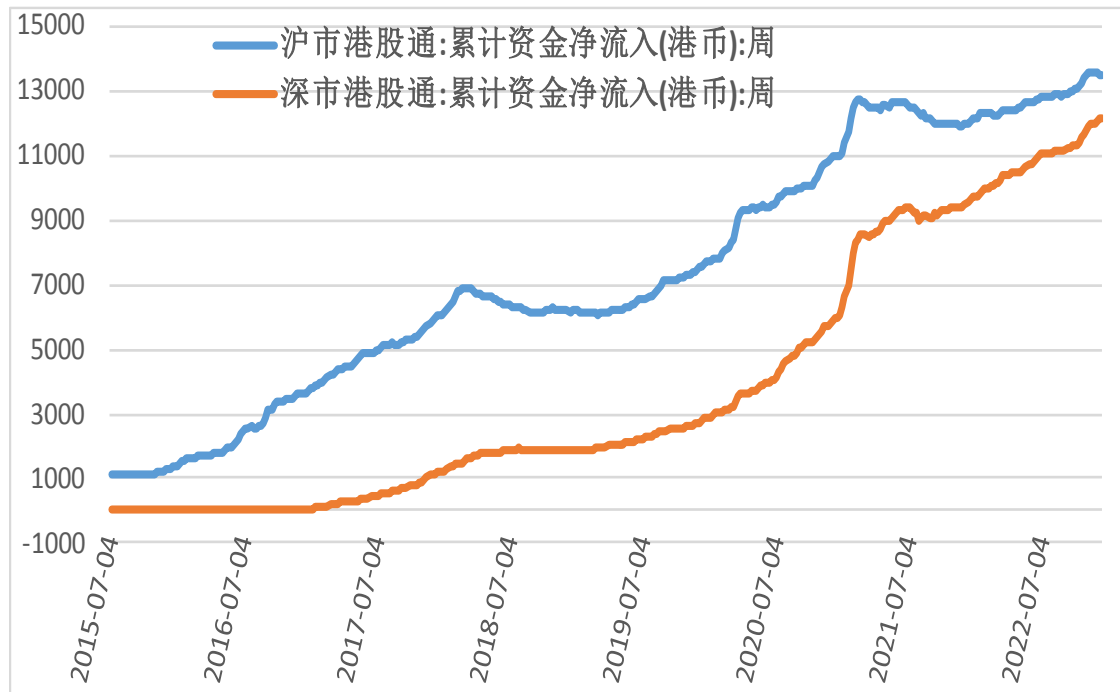
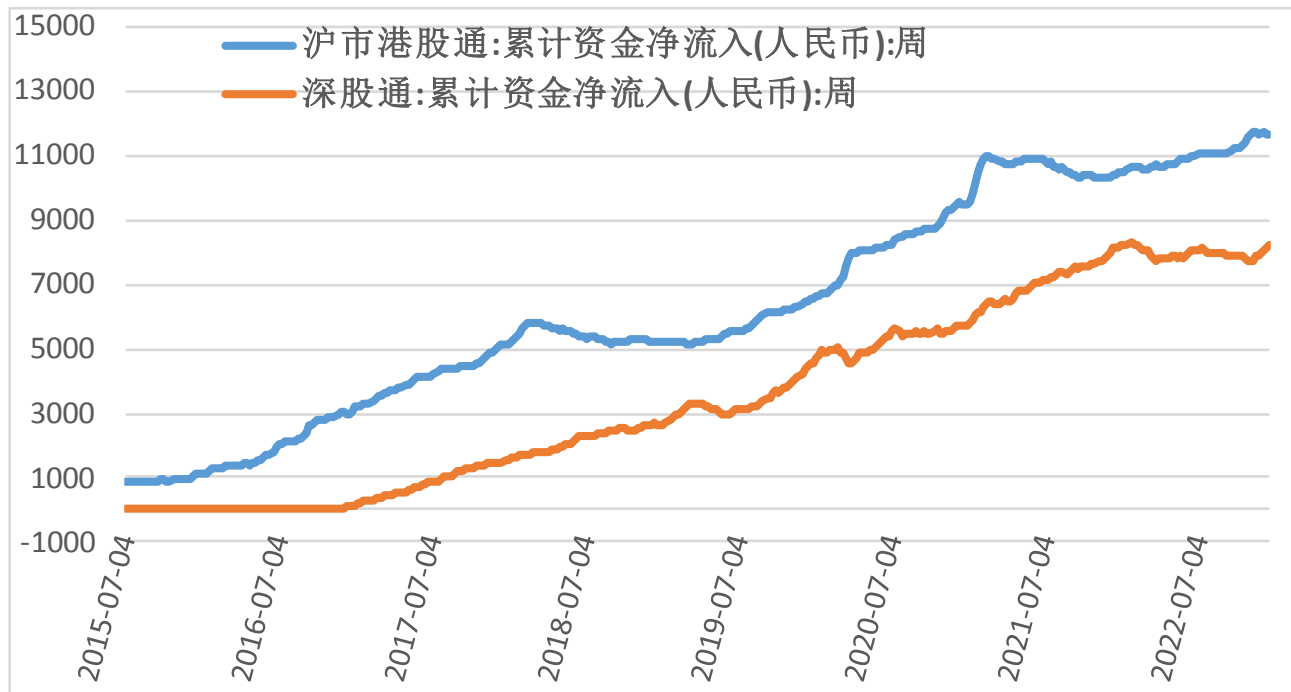
# 权益市场概览：主要股指主力资金净流向



# 权益市场概览：新成立基金

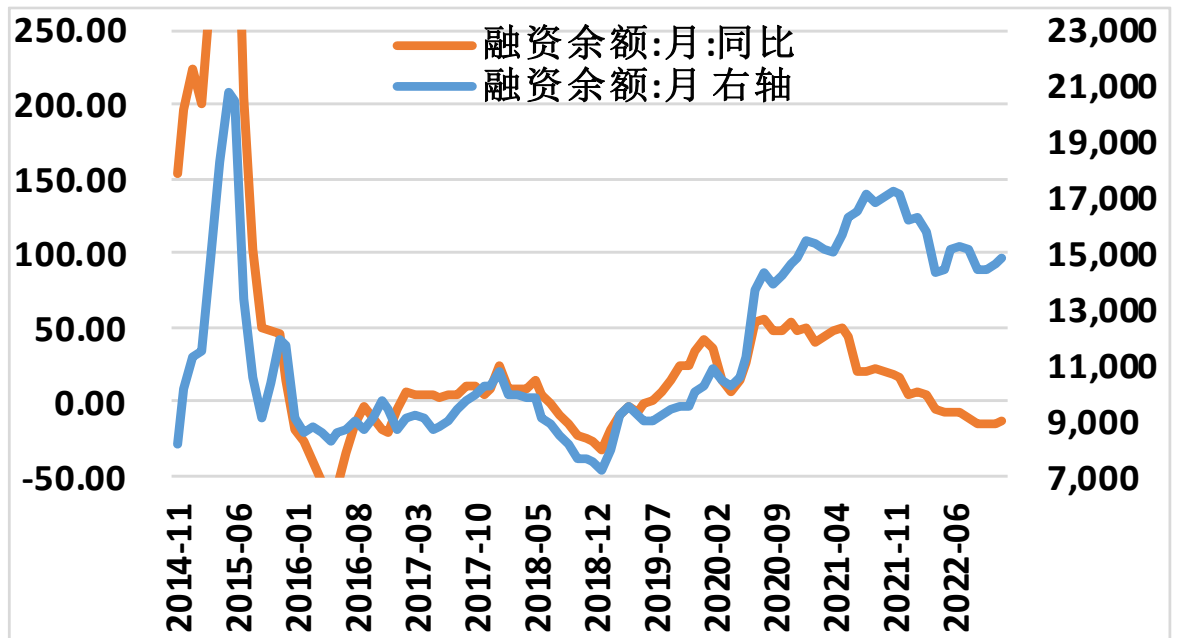
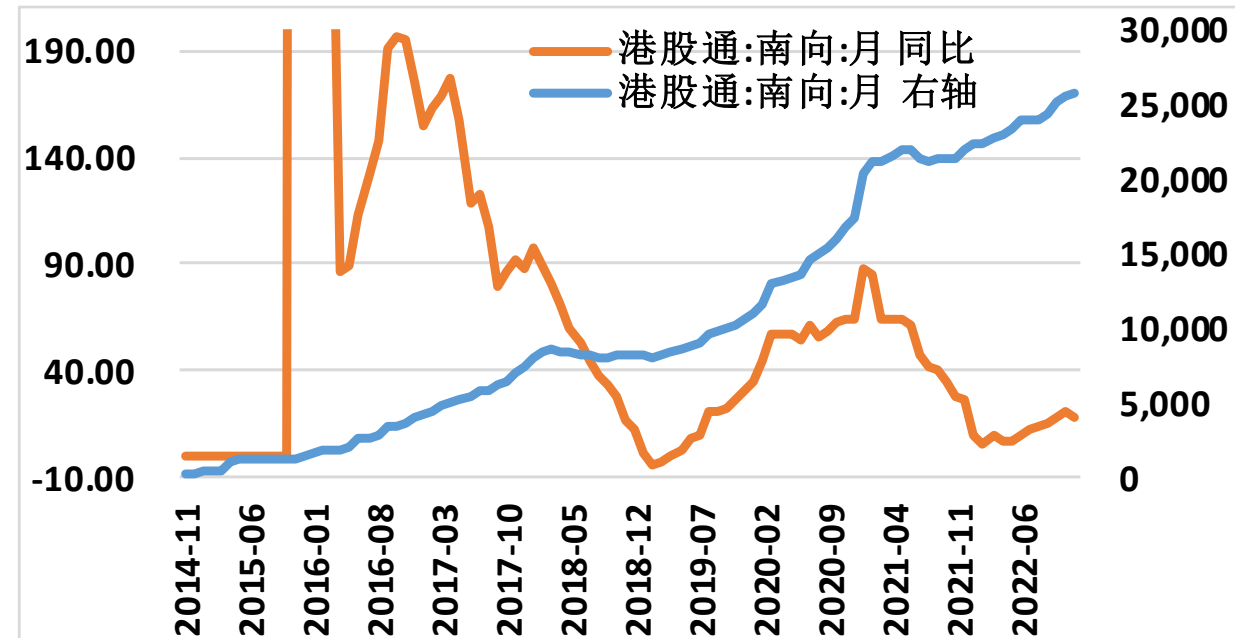
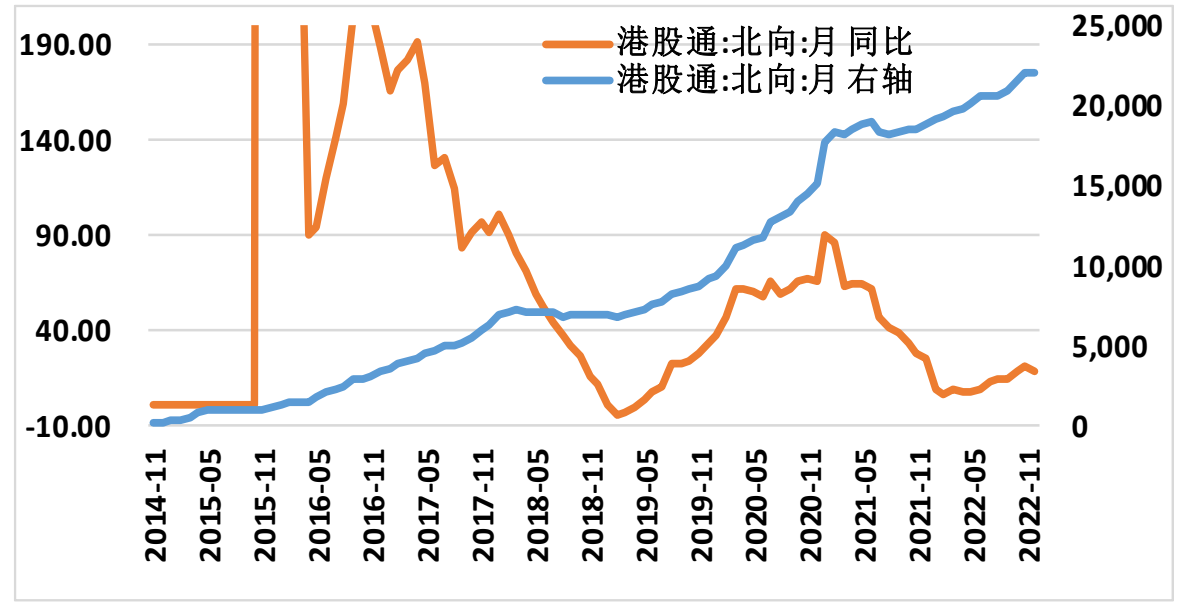
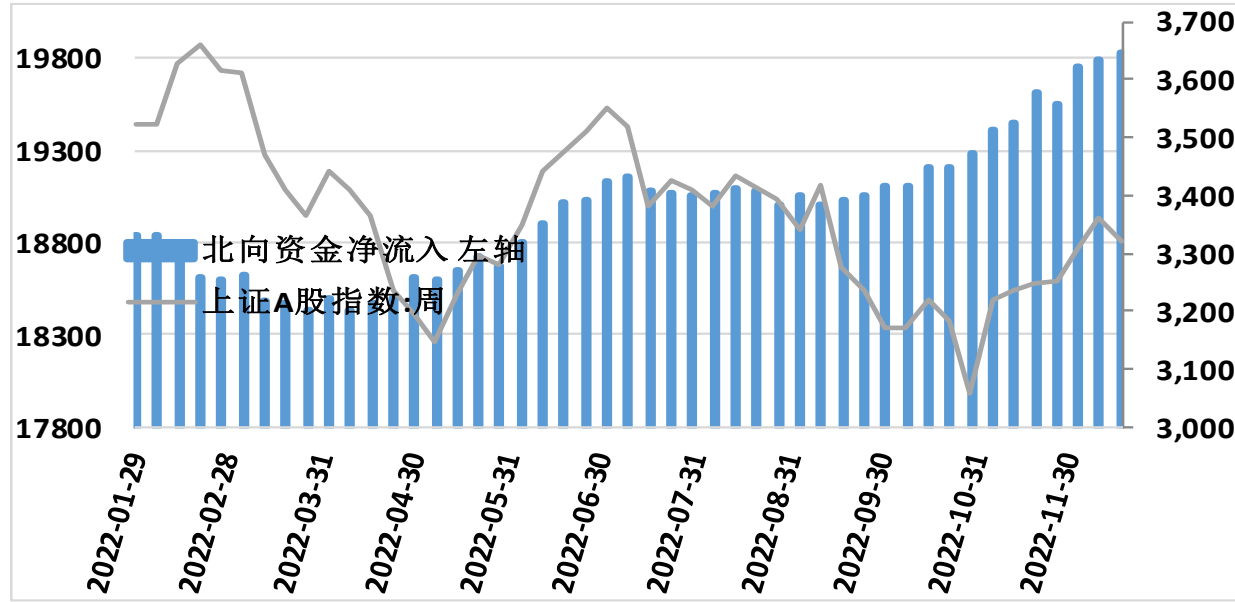


# 权益市场概览：募资和沪深港通





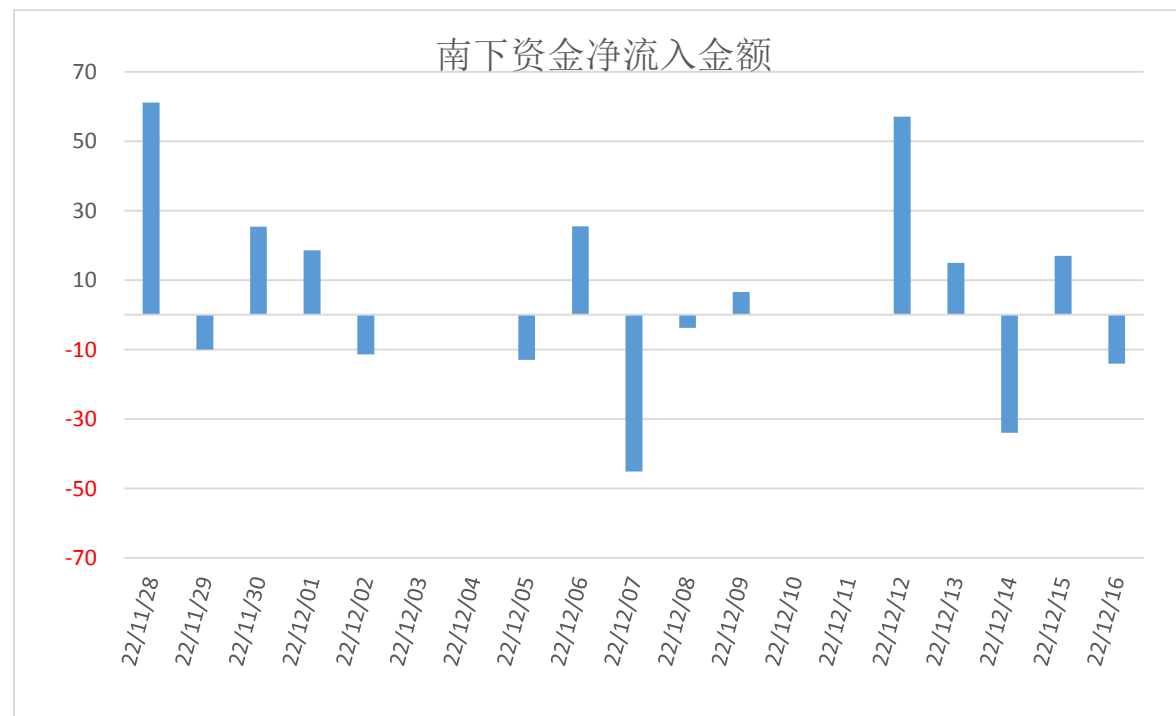
# 权益市场概览：沪深港通和融资融券



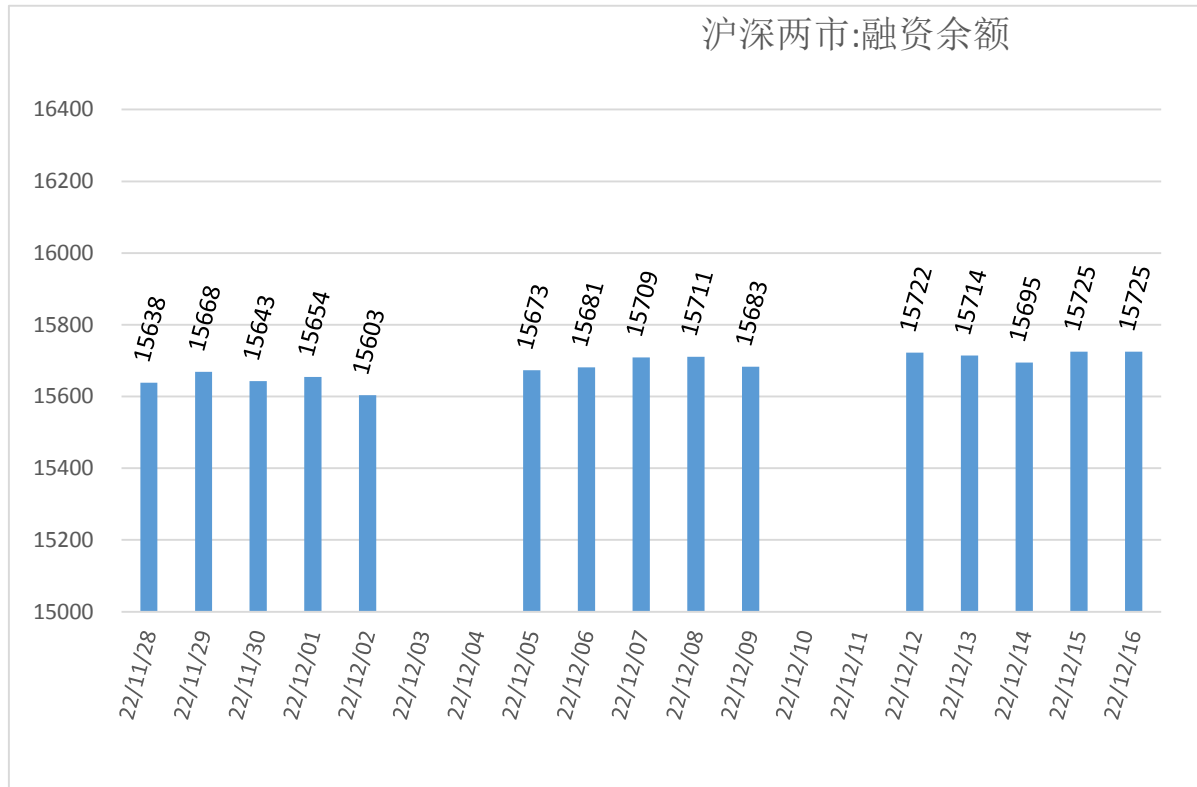
# 权益市场概览：北上和南下资金流向：北上小幅流入，南下波动



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	-38	147	109	14	330	344
最近2周	-74	100	25	-81	159	79
最近1周	-1	56	55	-37	50	13
2022/12/16	-8	-6	-14	40	3	44



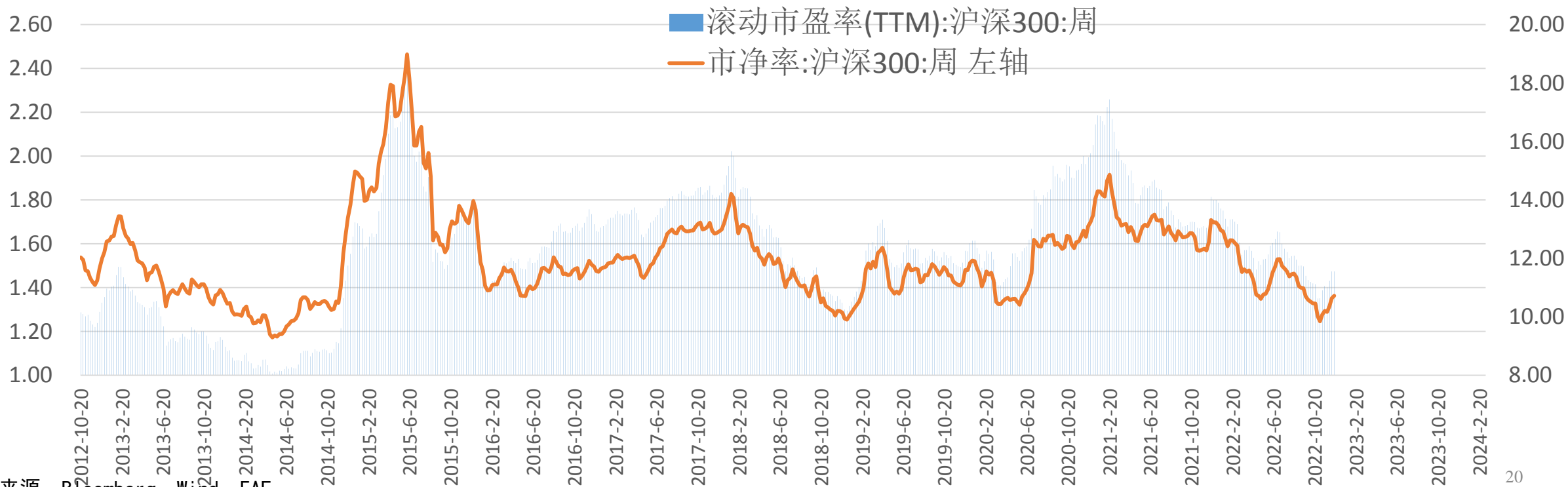
融资余额：亿元	沪市	深市	两市
最近3周	49	38	87
最近2周	17	35	52
最近1周	-17	20	3
<b>2022/12/16</b>	56	<b>-73</b>	<b>-17</b>



# 权益市场概览：总体估值

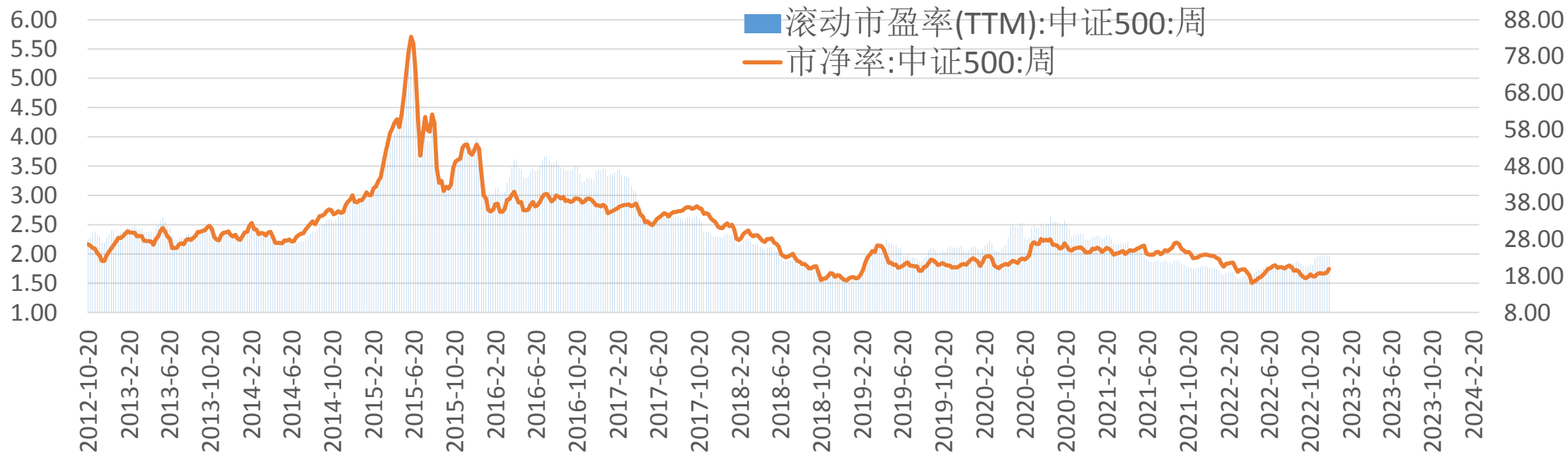
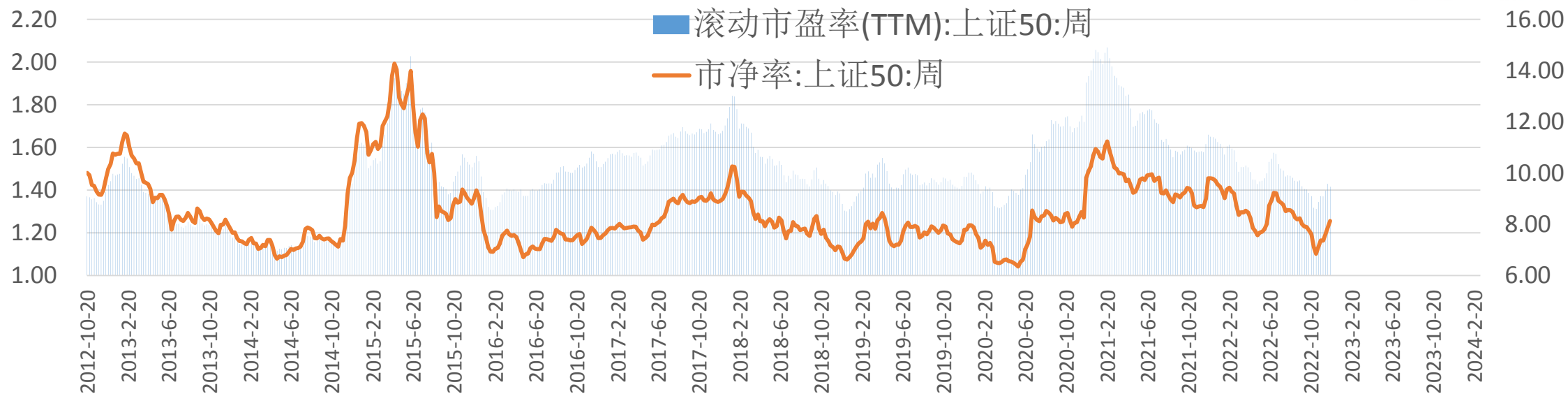


2007年1月以来	沪深300	上证50	中证500	中证1000	沪深300	漫云海	中证500	中证1000	道琼斯工业	标普500	纳斯达克	沪深300	上证50	中证500	中证1000	道琼斯工业	标普500	纳斯达克
	滚动市盈率(TTM) 周平均				市净率 周平均				市盈率 周平均			风险溢价 周平均				风险溢价 周平均		
总观测	831	831	831	426	831	831	831	426	831	831	831	783	783	783	426	831	831	831
均值(倍)	15.8	13.7	37.6	49.7	2.1	1.9	2.7	3.1	18.3	20.4	33.8	4.2	5.7	-0.2	-0.8	3.2	2.6	0.6
中位数(倍)	13.1	10.7	31.1	41.5	1.6	1.4	2.5	2.8	16.9	19.3	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	-2.1
最新(倍)	11.6	9.5	23.6	29.4	1.3	1.4	1.7	2.3	21.3	20.6	28.9	5.8	7.7	1.4	0.5	1.2	1.3	-0.1
分位数(%)	25.9	23.7	17.9	6.5	12.3	32.6	6.7	21.6	78.3	58.0	29.5	78.5	80.3	84.9	87.1	4.1	11.8	26.1
最新-均值)标准差倍数	-2.2	-2.7	-1.2	1.5	-3.9	-3.0	-1.4	-0.2	0.8	0.1	-0.5	1.2	1.3	1.5	1.5	-2.3	-1.9	-0.1

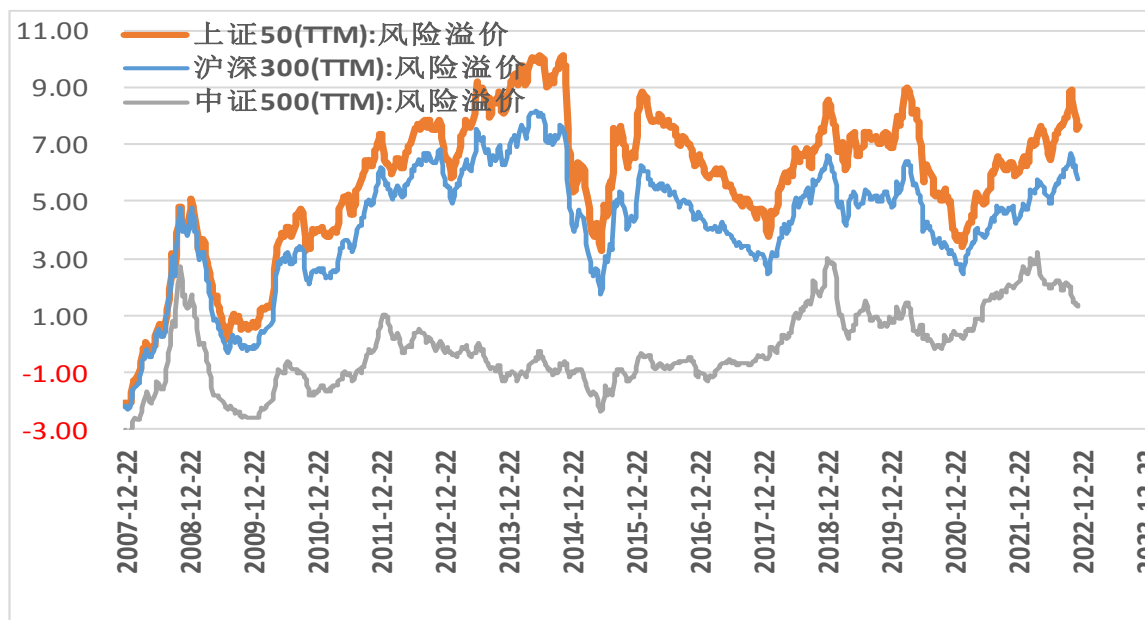
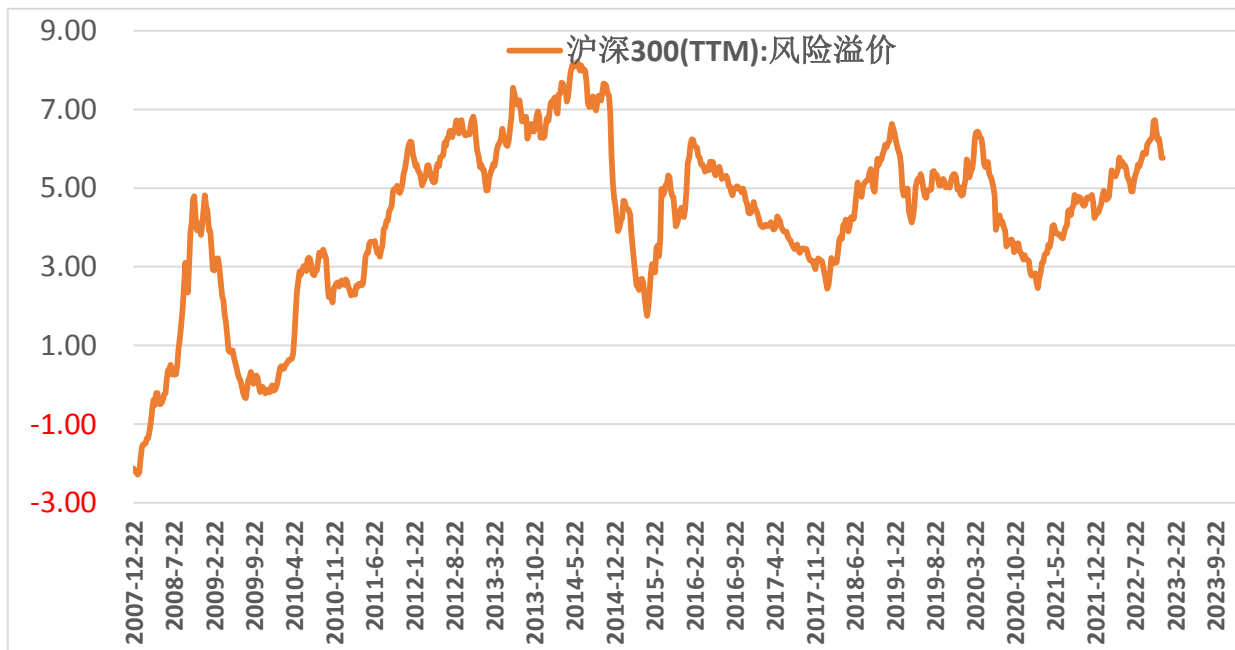
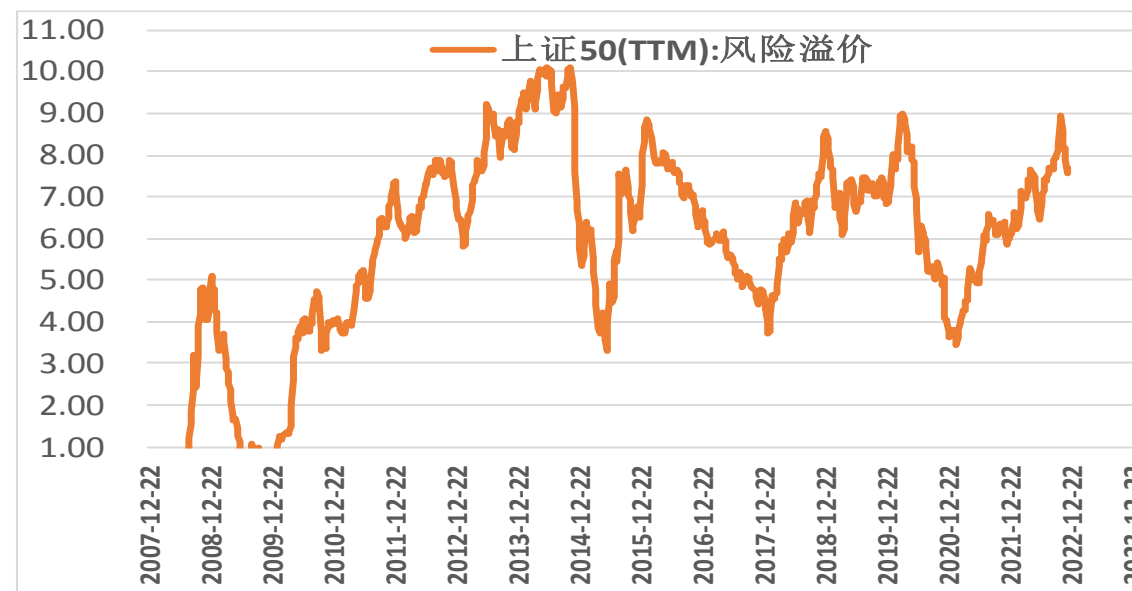


数据来源: Bloomberg, Wind, EAF

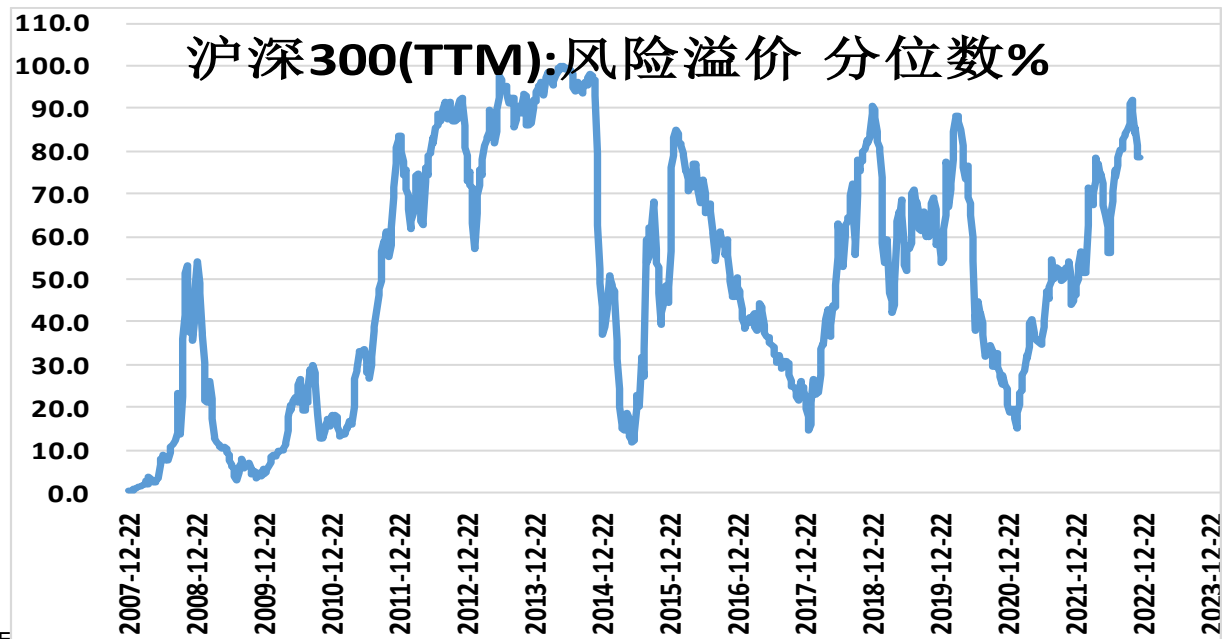
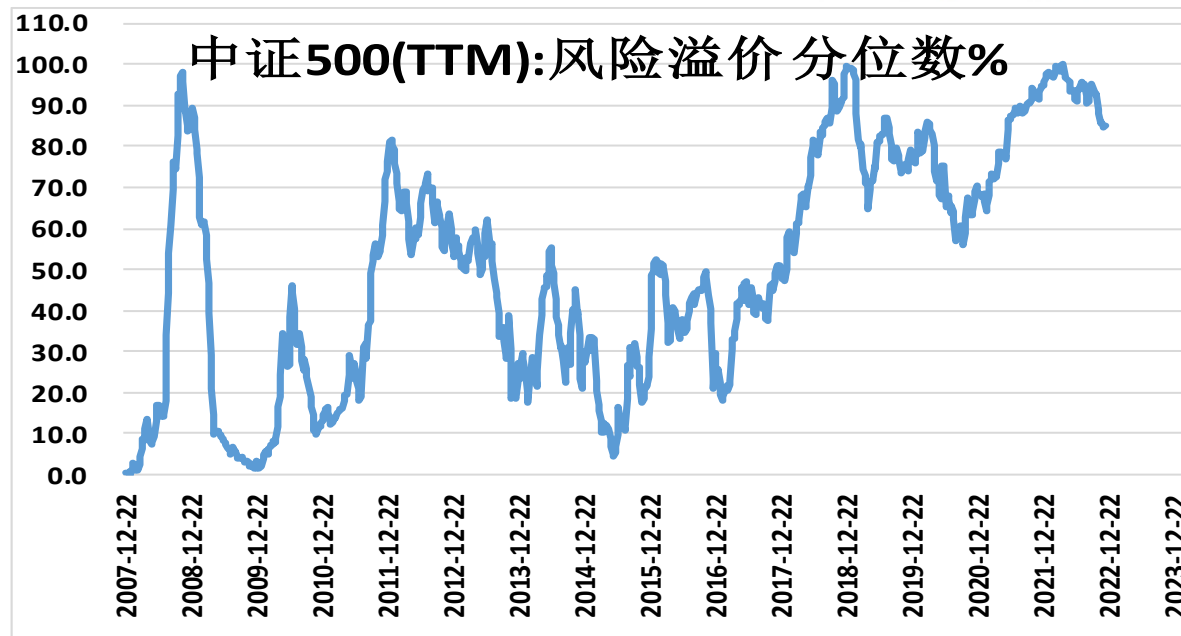
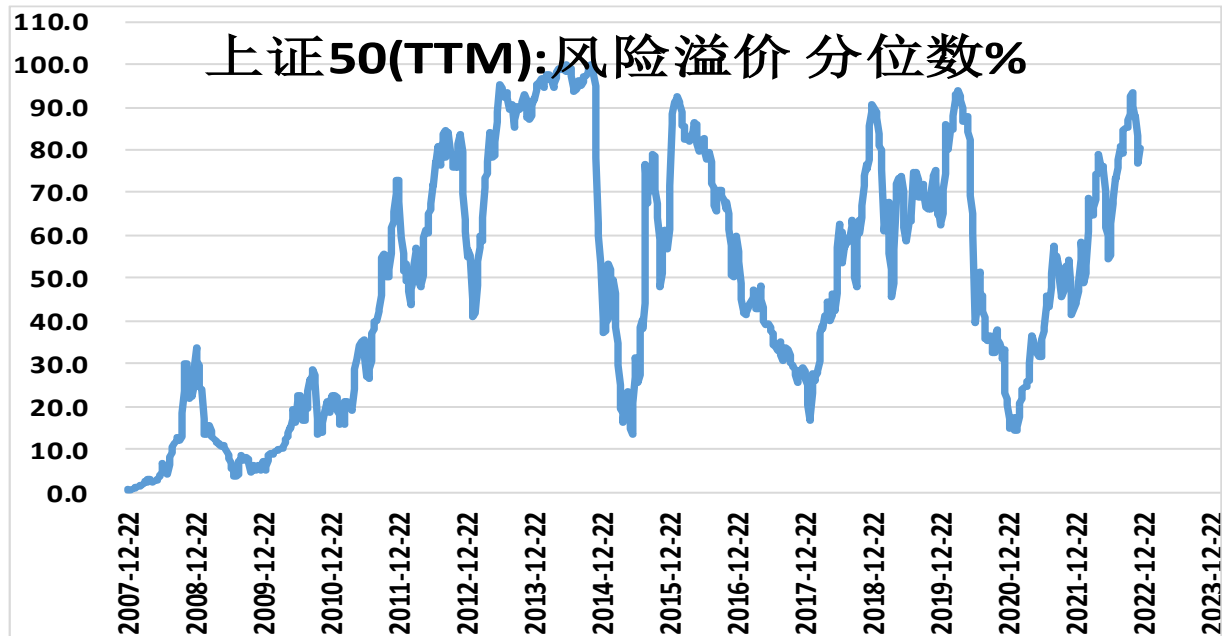
# 权益市场概览：总体估值



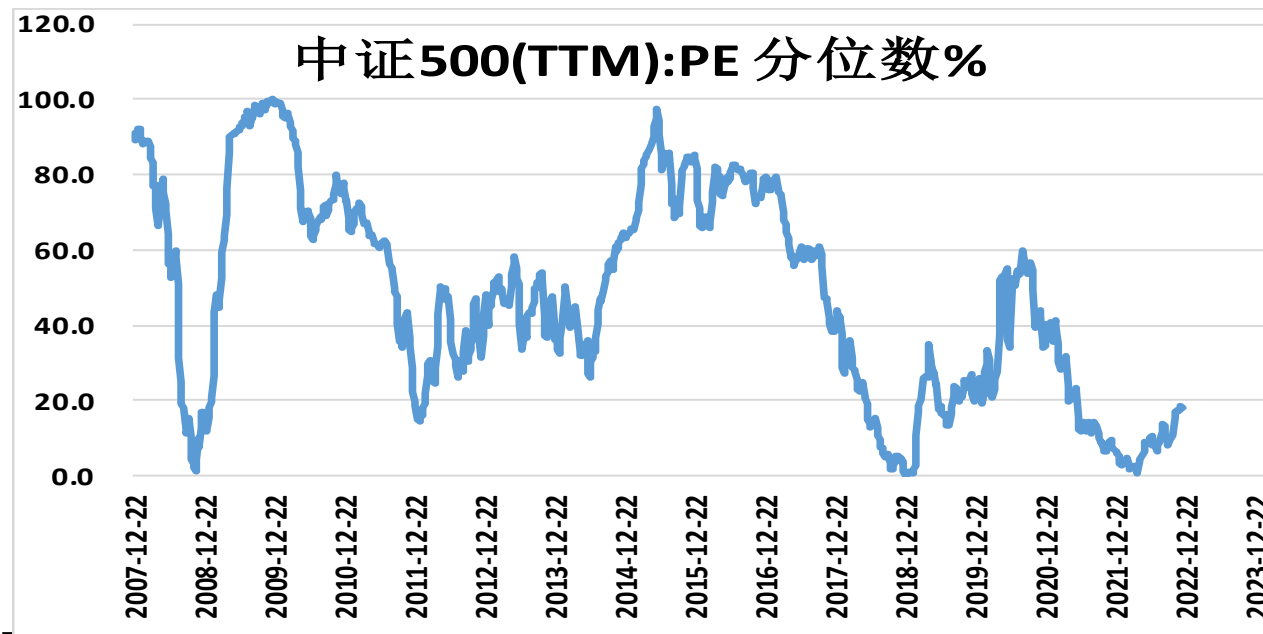
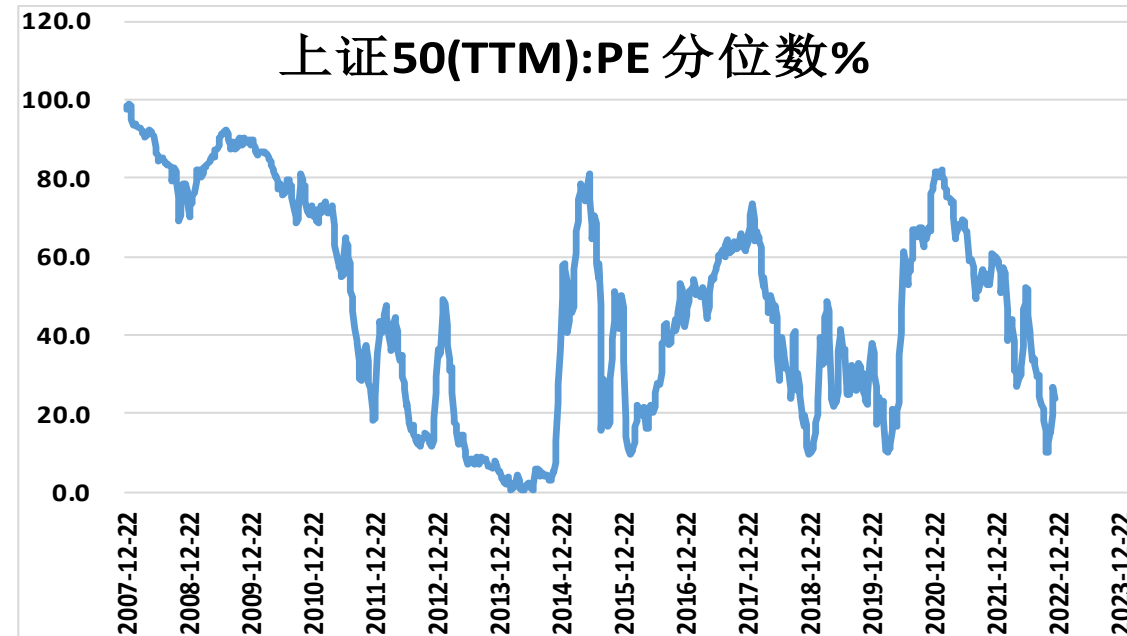
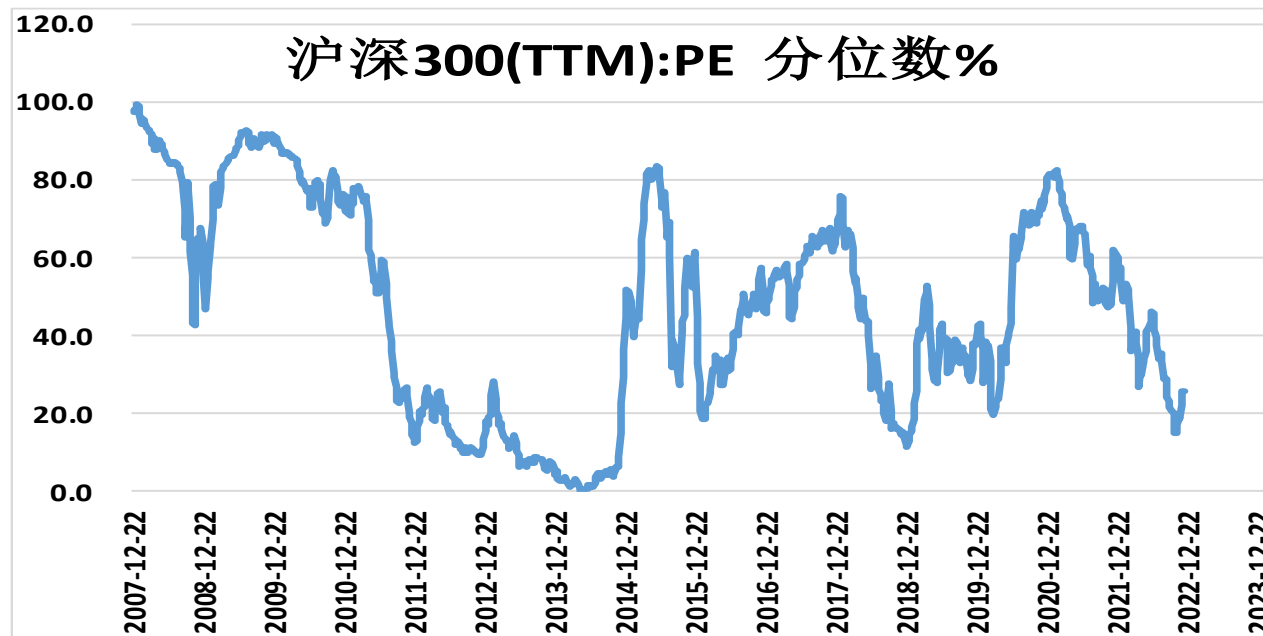
# 权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) — 中国



# 权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) 分位数—中国

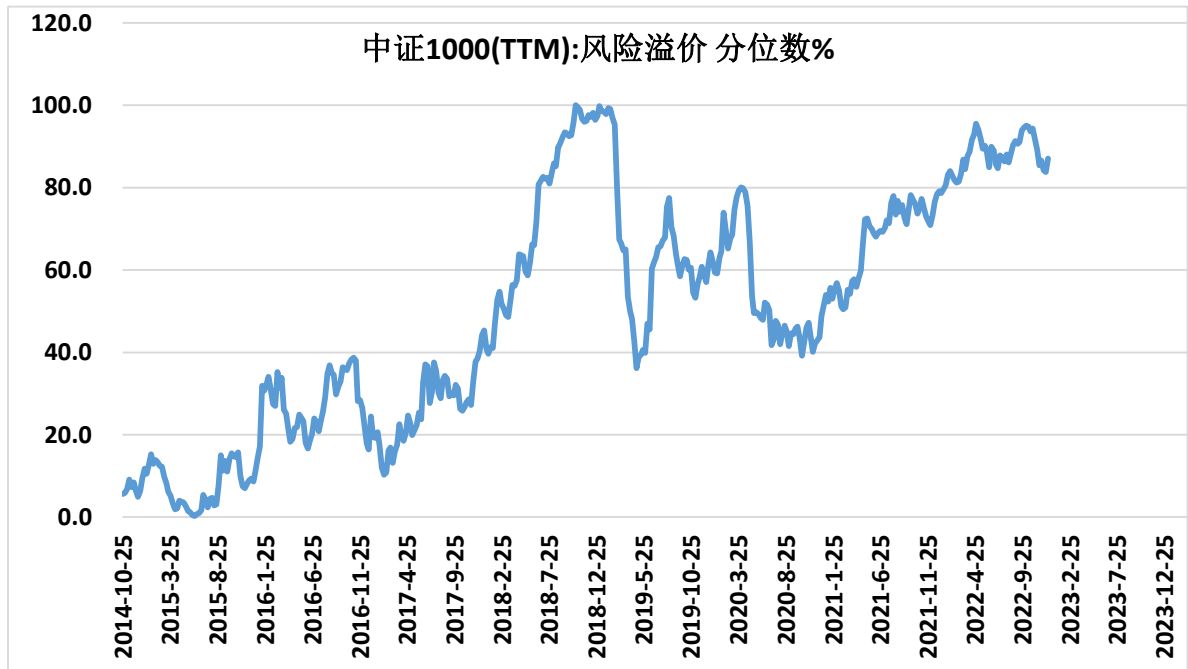
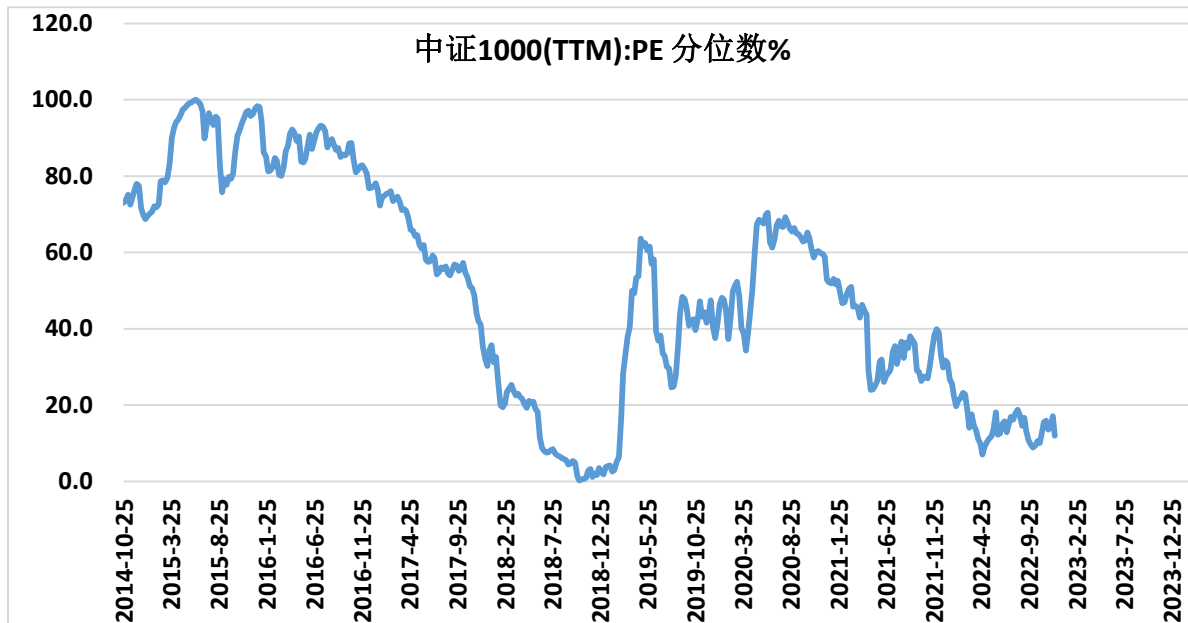


# 权益市场概览：PE分位数—中国

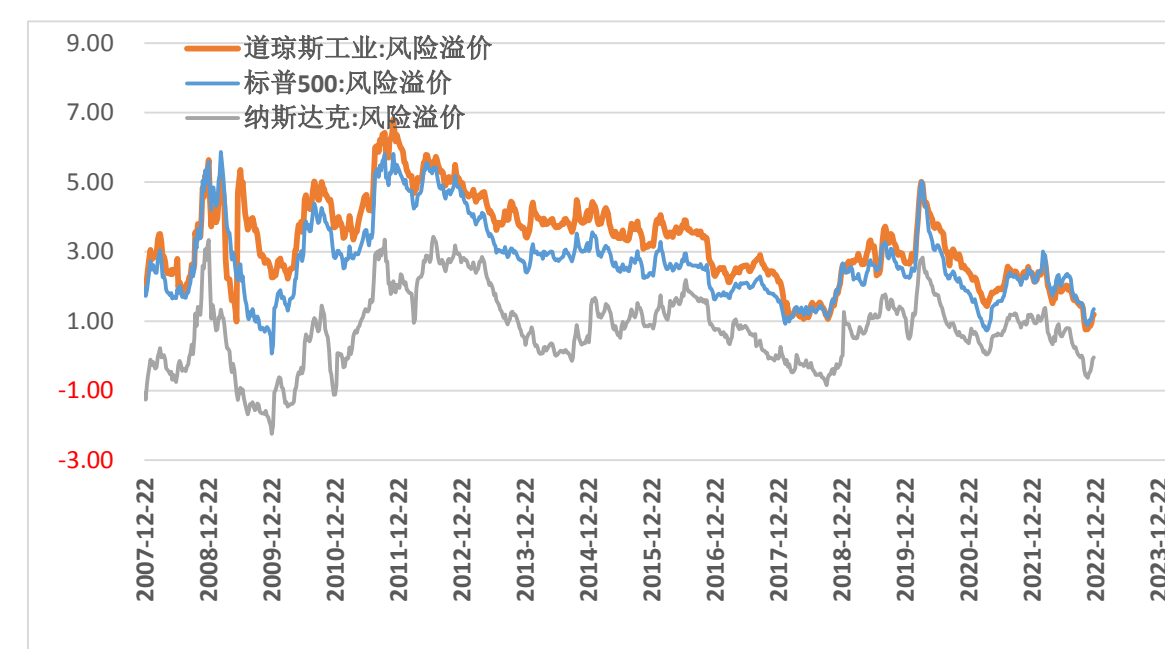




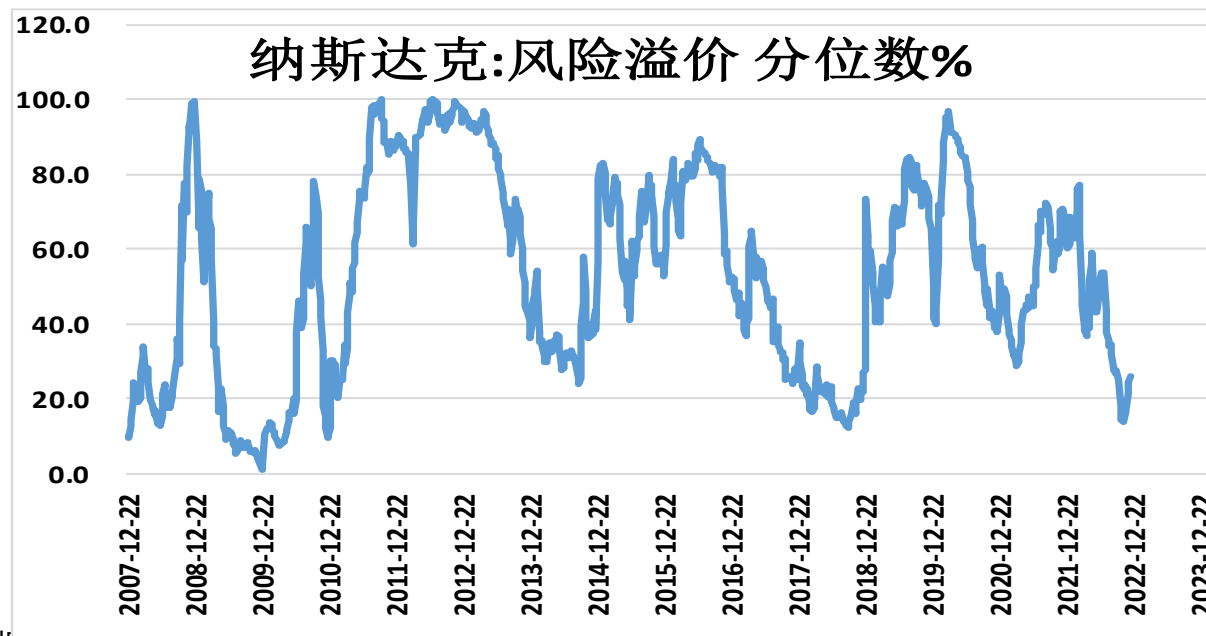
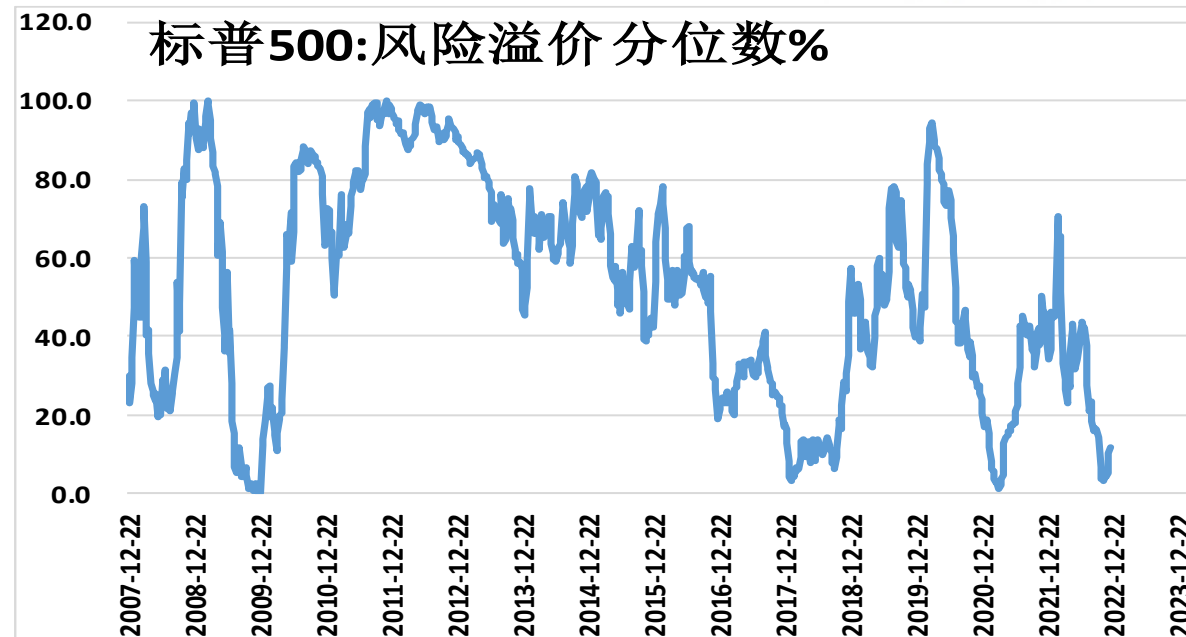
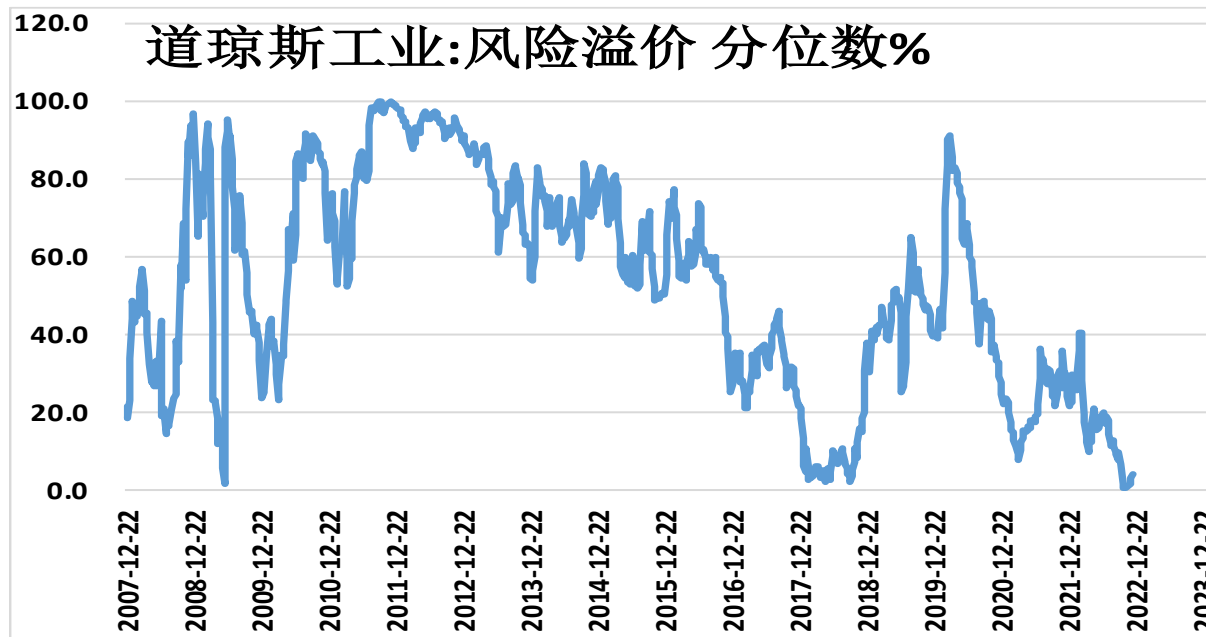
# 权益市场概览：中证1000



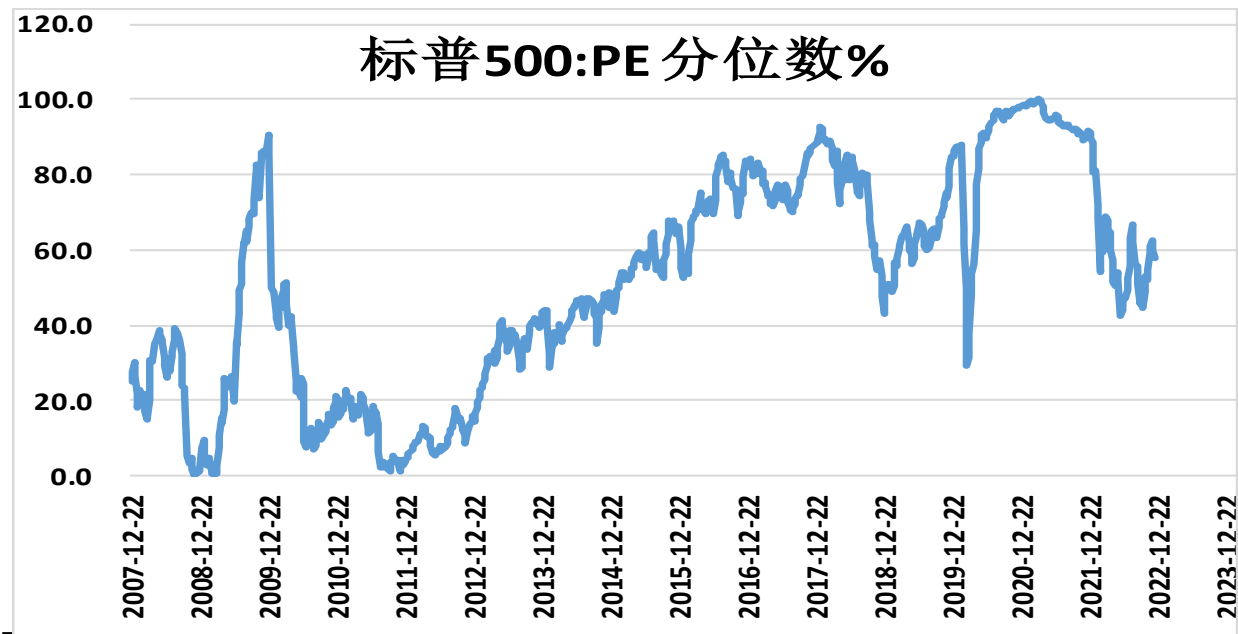
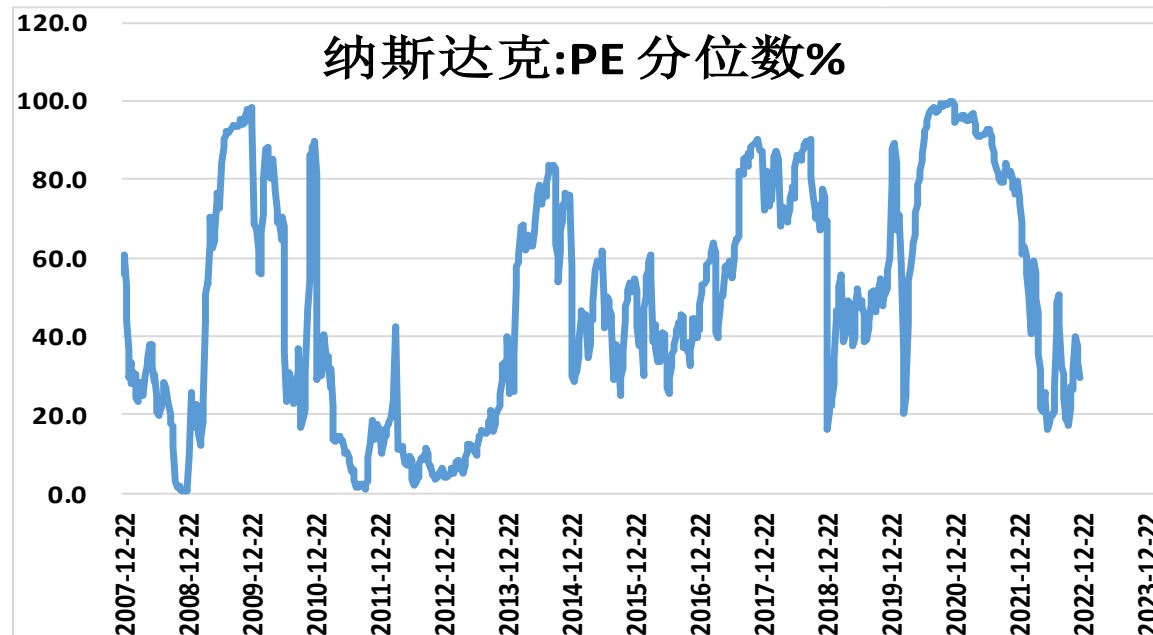
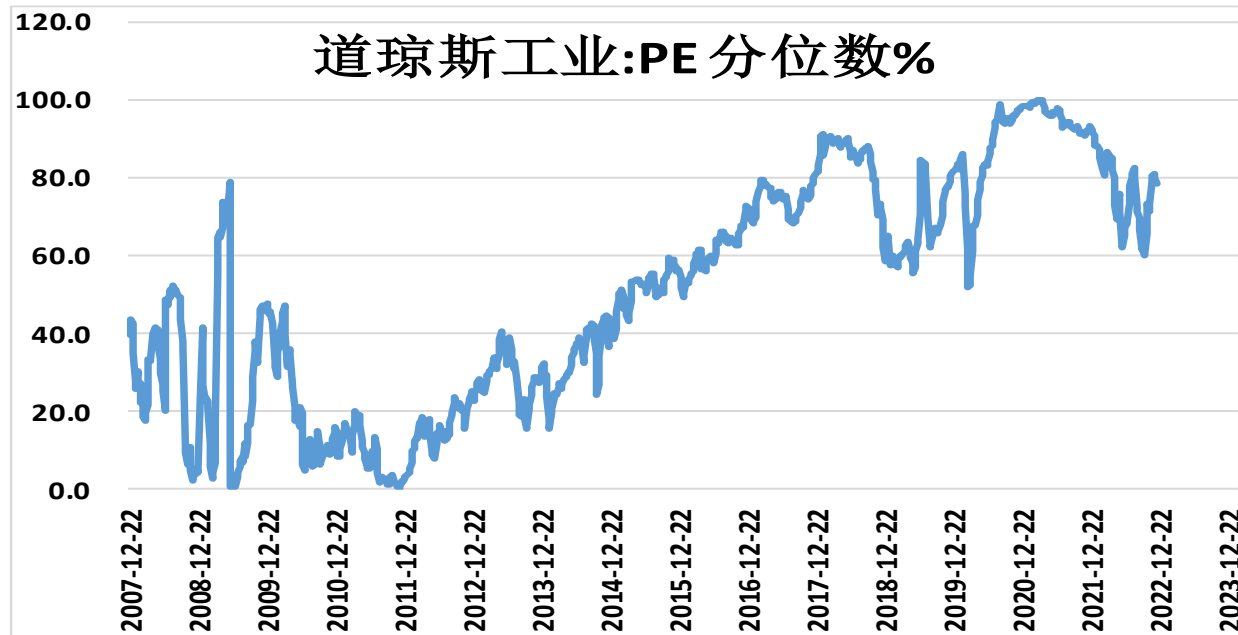
# 权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) — 美国



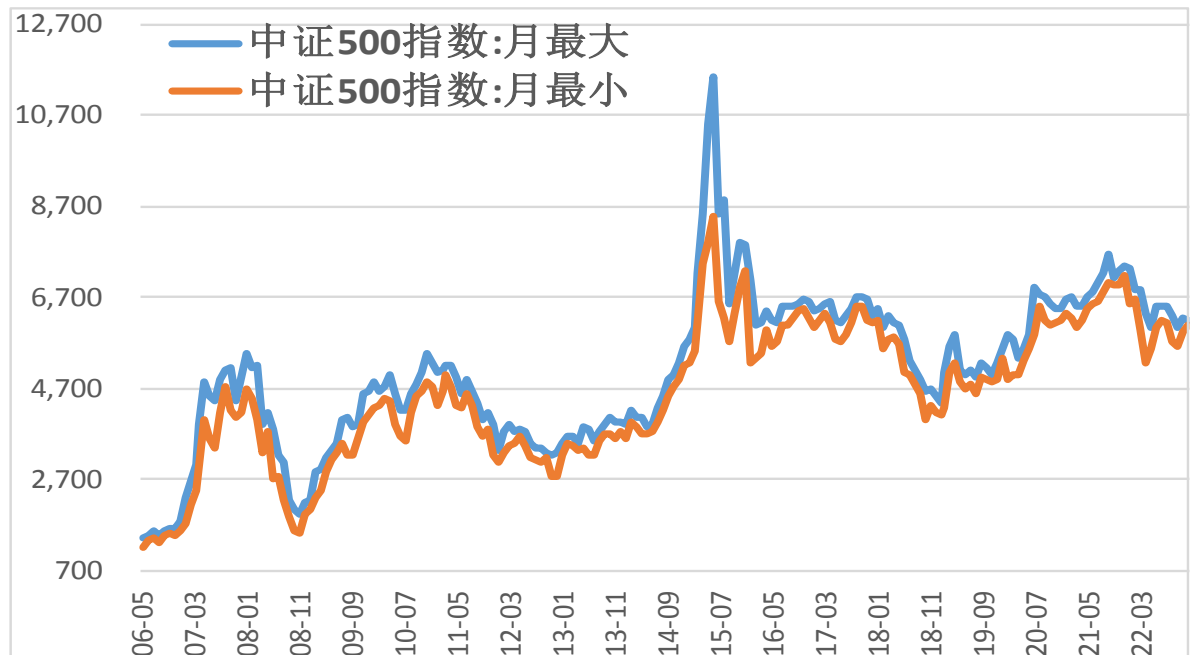
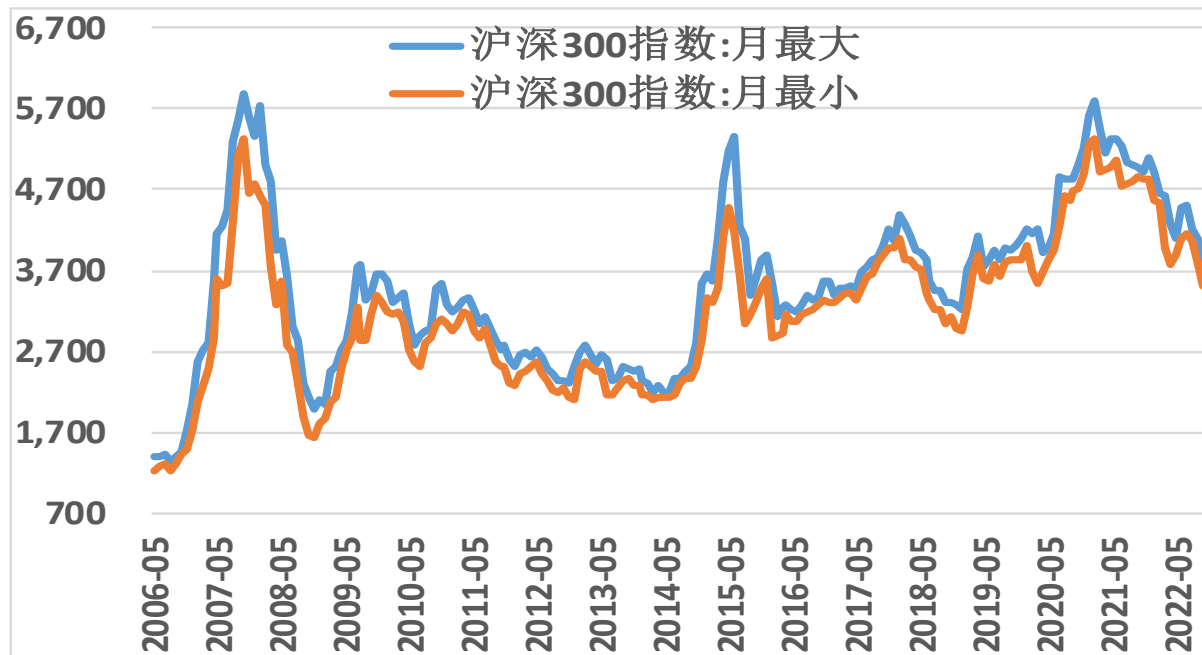
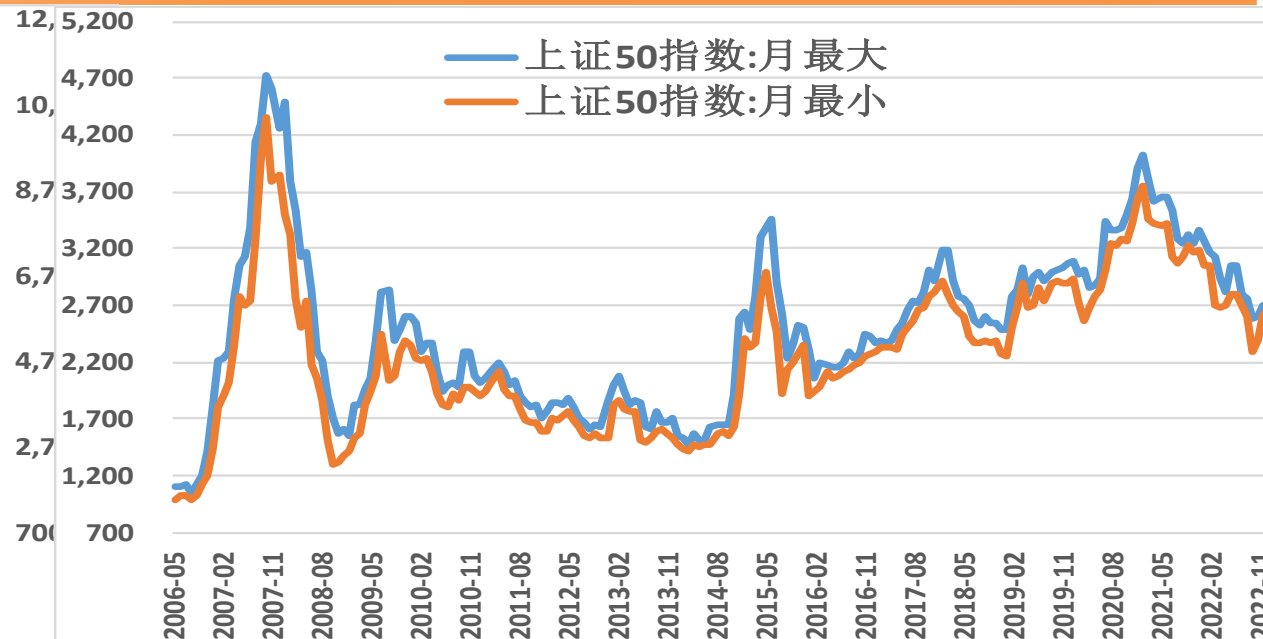
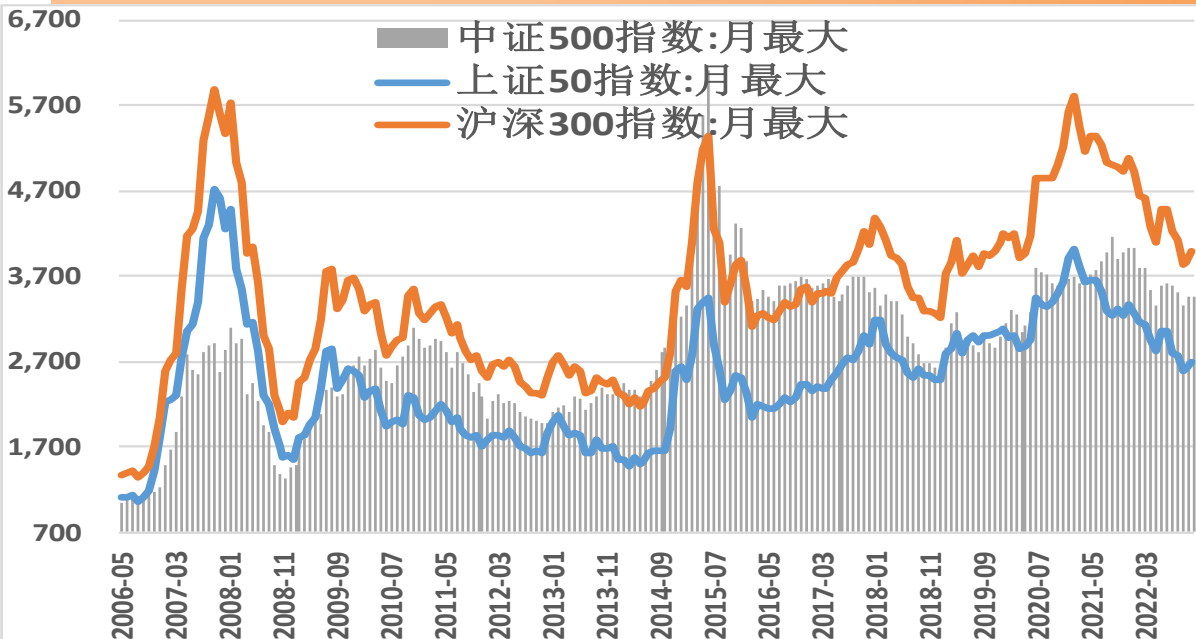
# 权益市场概览：风险溢价 (1/PE-国债YTM) 分位数—美国



# 权益市场概览：PE分位数—美国



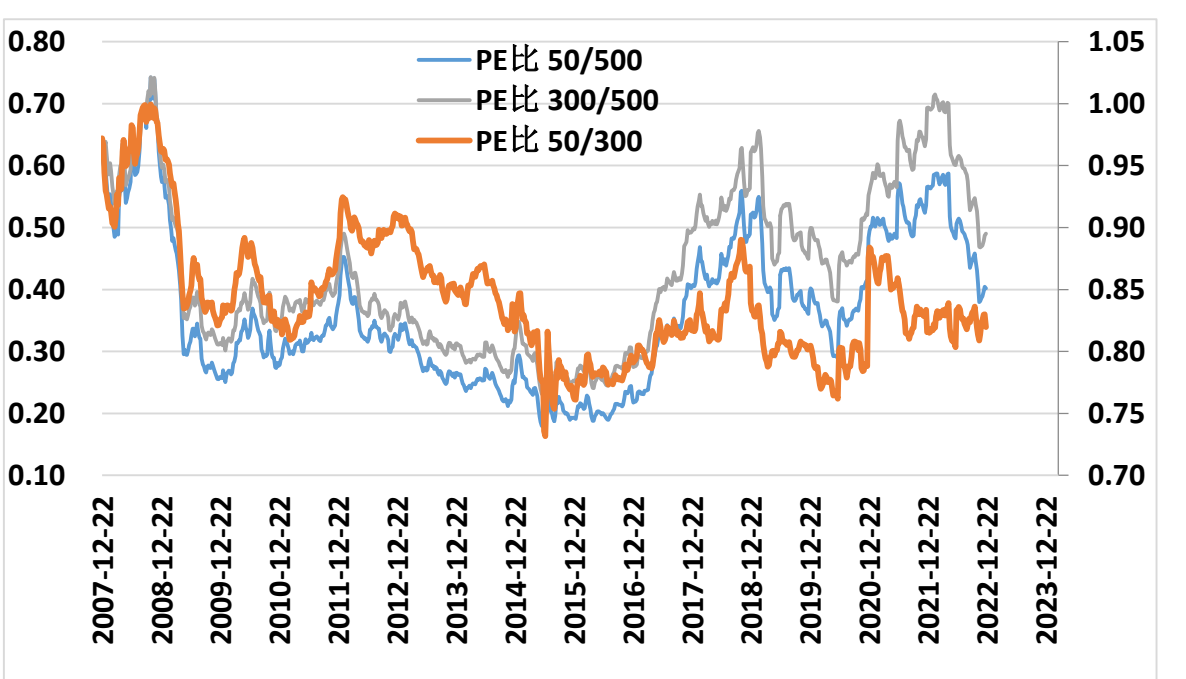
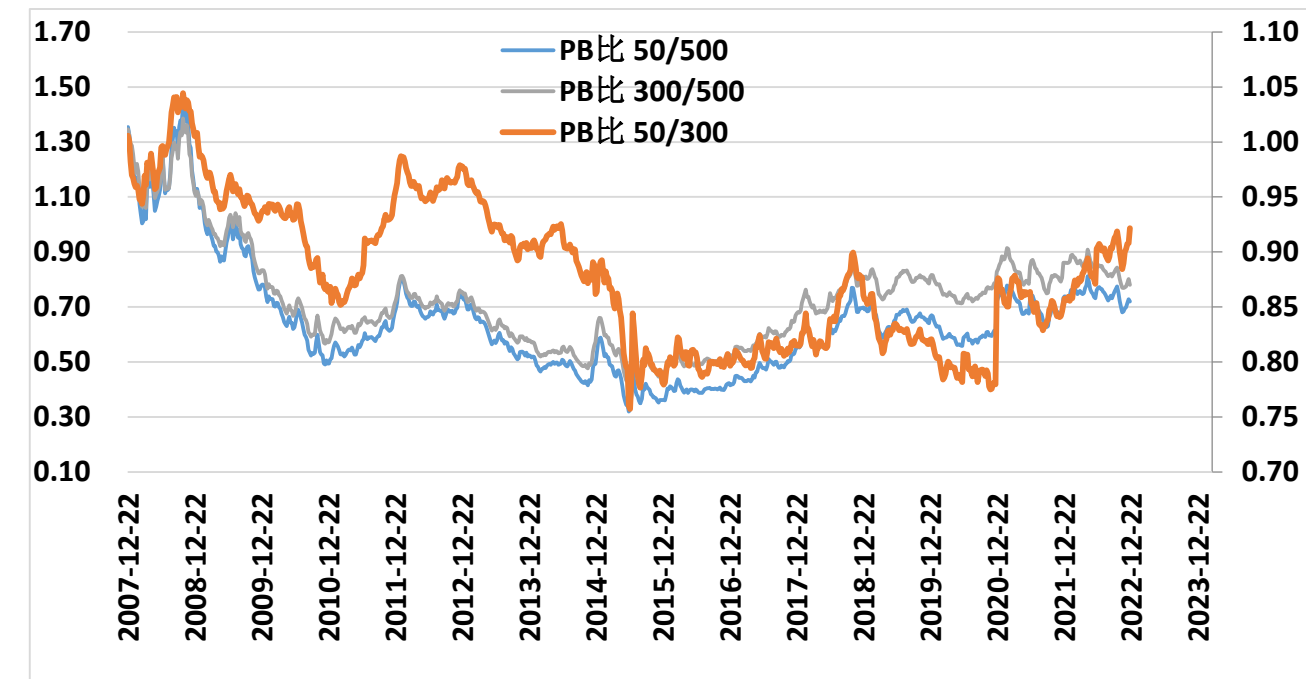
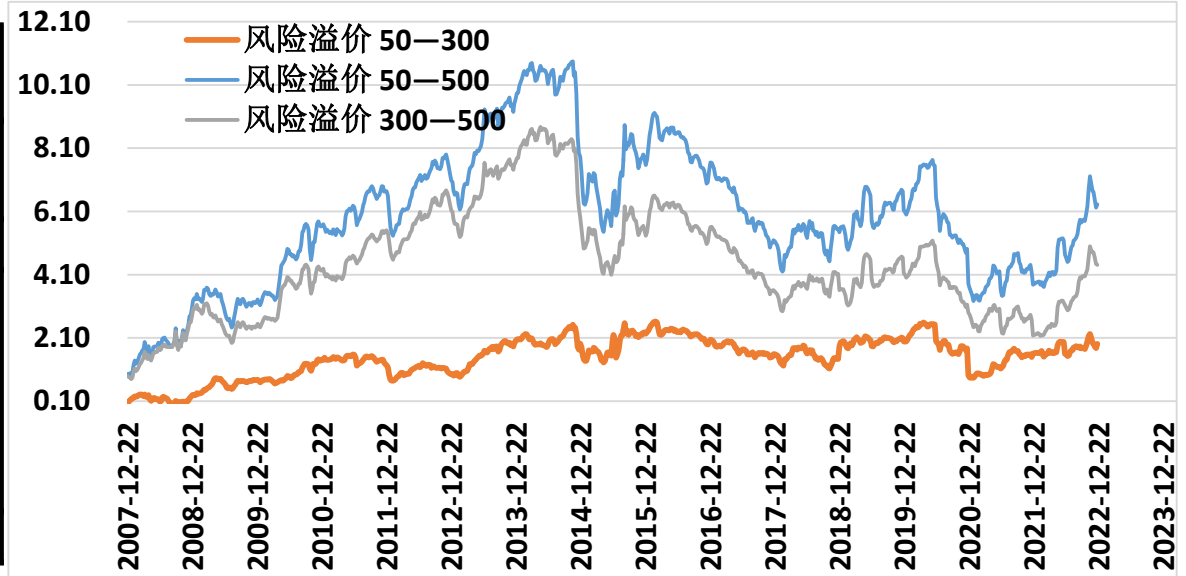
# 权益市场概览：权益市场月线—中国



# 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	831	831	831	831	831	831	783	783	783
均值(倍)	0.85	0.38	0.44	0.89	0.68	0.76	1.49	5.93	4.44
中位数(倍)	0.84	0.34	0.41	0.88	0.64	0.73	1.58	5.80	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)	0.82	0.40	0.49	0.92	0.72	0.78	1.91	6.32	4.41
分位数(%)	34.5	62.3	63.4	66.2	70.2	61.9	71.6	59.8	55.0



数据来源：Bloomberg, Wind, EAF