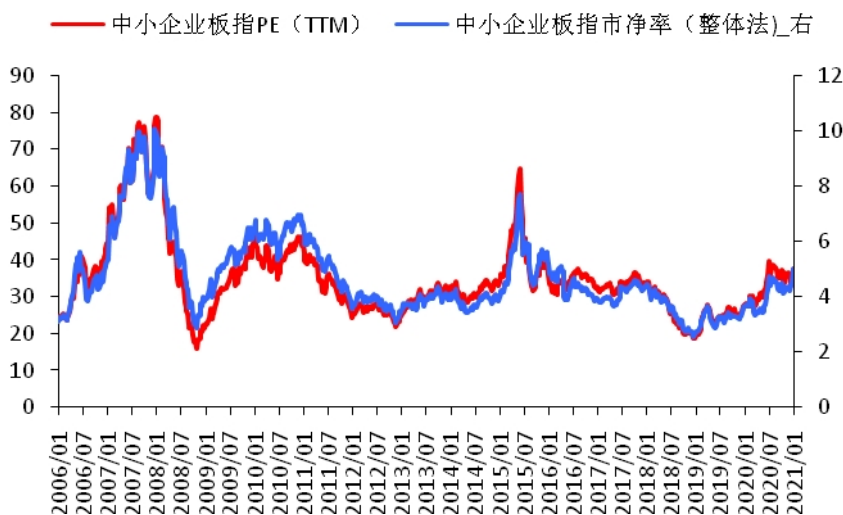
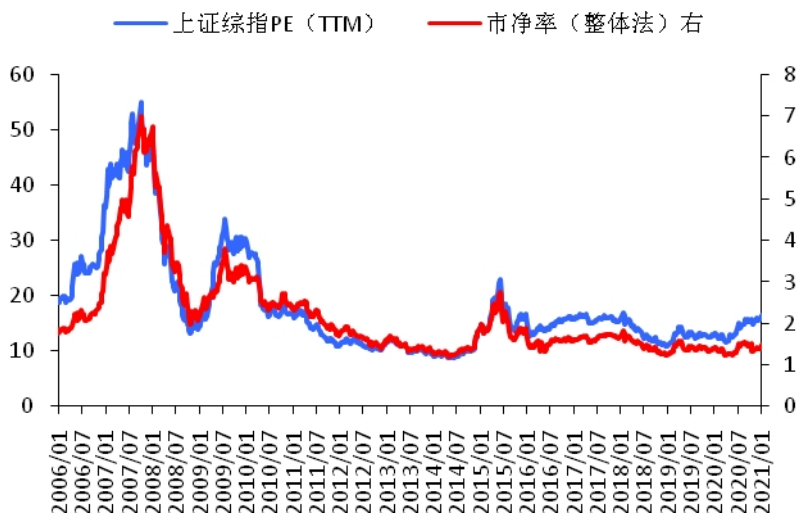
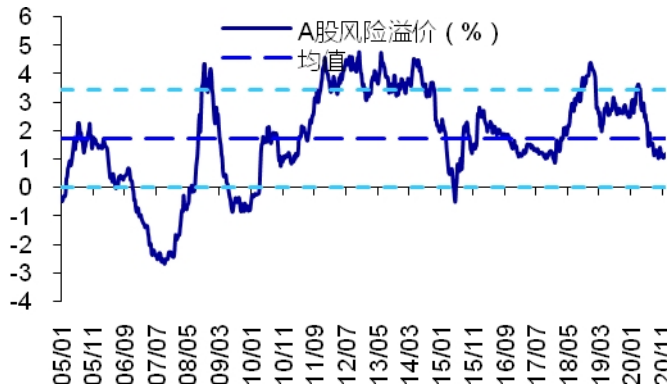
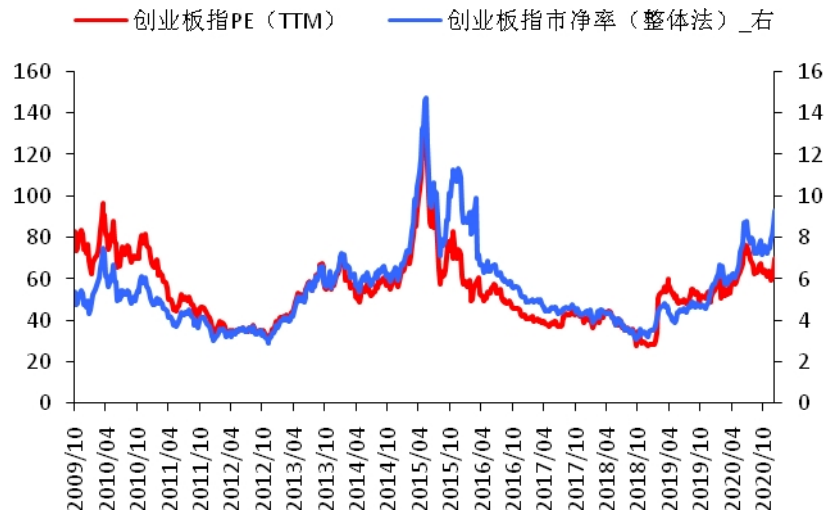


一、估值水平

1、市场整体估值





二、企业盈利情况

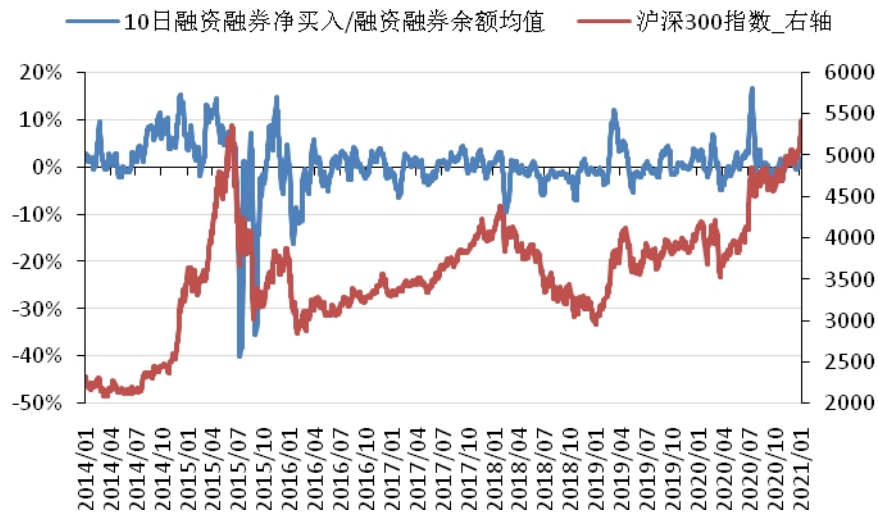
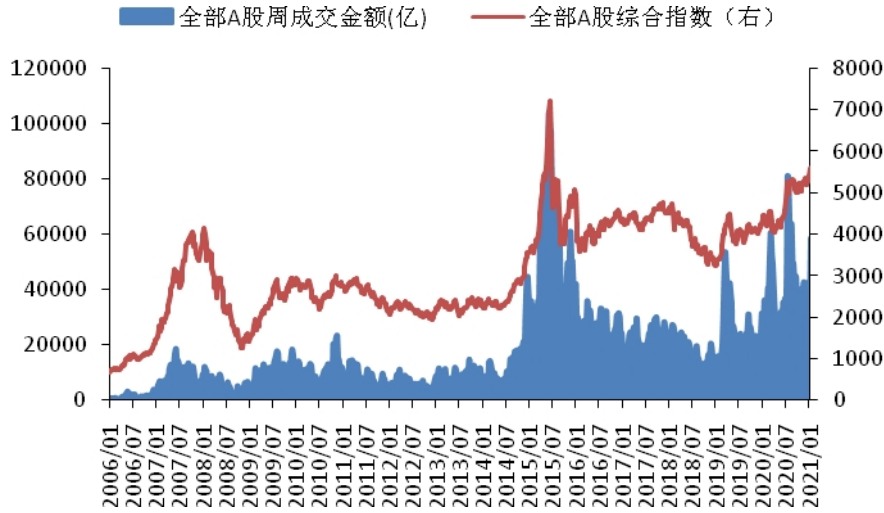
分板块和分行业 ROE 预测

板块名称	市盈率(整体法)	预测市盈率(整体法)	市净率(整体法)
		[年度] 2020	
农业	199.49	62.60	3.92
林业	157.28	0.00	2.62
畜牧业	19.20	11.26	4.58
渔业	-13.08	0.00	1.97
农、林、牧、渔服务业	121.47	0.00	4.14
煤炭开采和洗选业	8.99	9.00	0.97
石油和天然气开采业	12.54	52.71	0.67
黑色金属矿采选业	44.79	21.43	3.15
有色金属矿采选业	71.55	42.18	3.68
开采辅助活动	44.05	31.56	1.77
农副食品加工业	61.32	30.40	5.94
食品制造业	71.03	56.05	9.31
酒、饮料和精制茶制造业	67.17	59.26	13.15
纺织业	45.58	19.56	1.58
纺织服装、服饰业	37.57	22.74	2.15
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	26.85	33.24	1.47
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	27.55	27.16	2.25
家具制造业	32.46	27.07	3.84
造纸及纸制品业	26.90	20.95	2.18
印刷和记录媒介复制业	26.46	18.67	2.45
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	76.35	54.96	5.89
石油加工、炼焦及核燃料加工业	21.87	28.82	1.39
化学原料及化学制品制造业	36.38	29.90	2.94
医药制造业	80.96	47.70	5.06
化学纤维制造业	33.91	24.74	3.82
橡胶和塑料制品业	48.49	22.69	3.72
非金属矿物制品业	24.36	19.07	3.15
黑色金属冶炼及压延加工	13.70	13.45	1.04
有色金属冶炼及压延加工	1,459.41	58.06	2.95
金属制品业	36.71	26.02	2.50
通用设备制造业	108.68	27.86	2.41
专用设备制造业	67.66	37.18	4.90
汽车制造业	61.31	30.20	2.82
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	56.02	41.21	2.69
电气机械及器材制造业	55.57	40.39	4.87

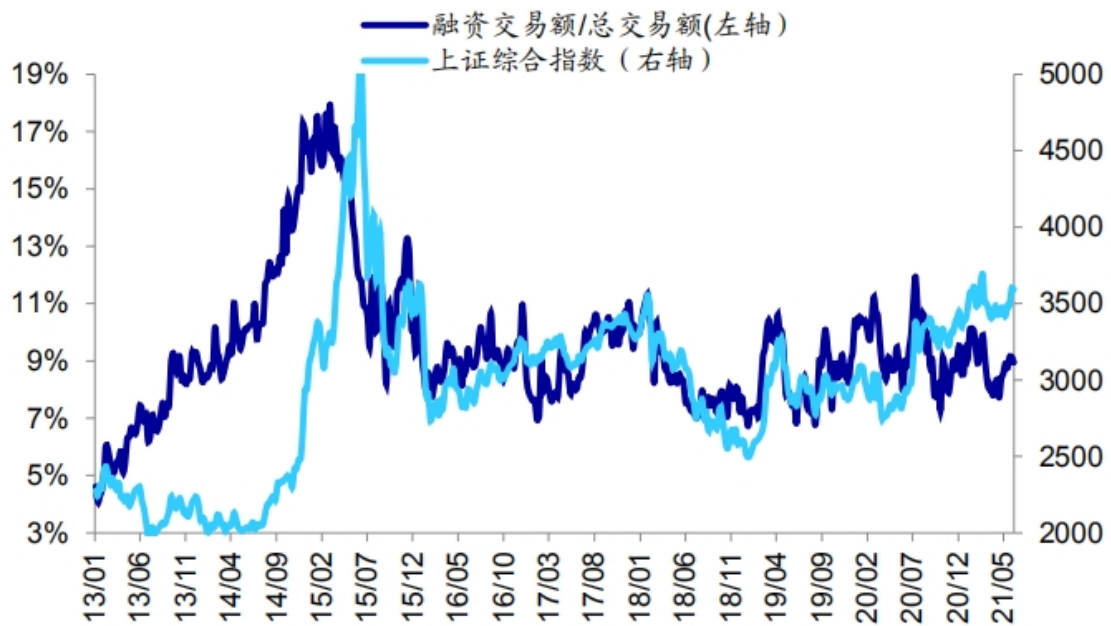
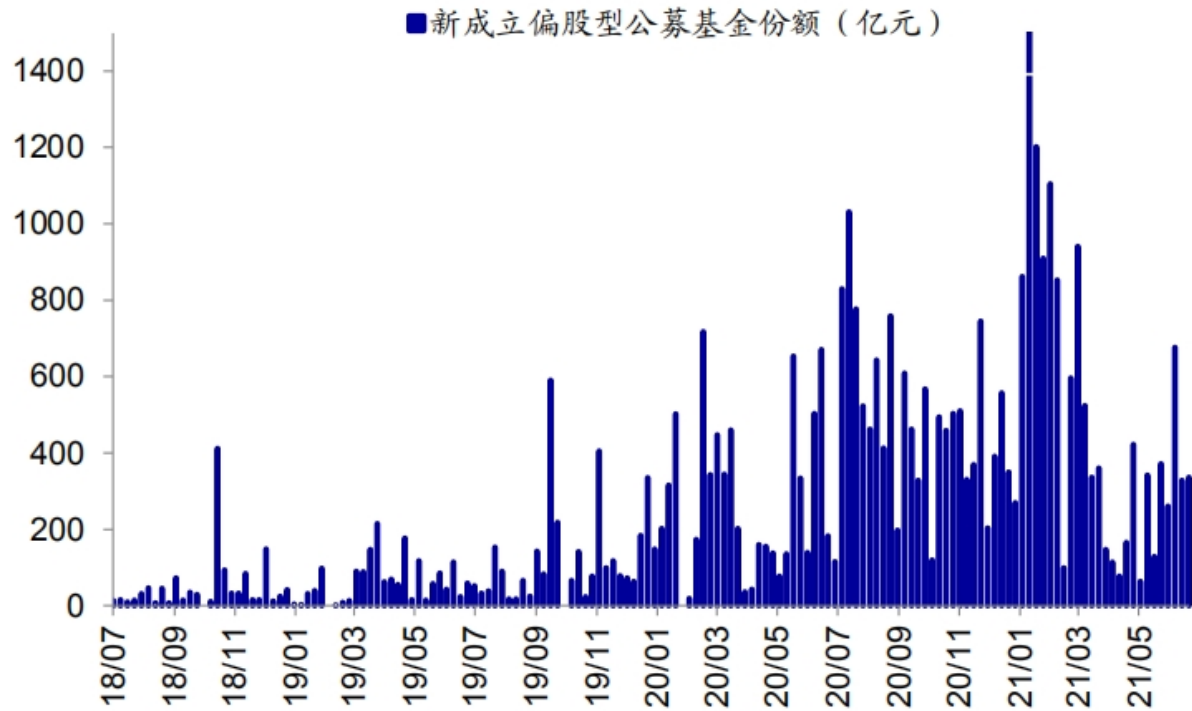
计算机、通信和其他电子设备制造业	87.29	44.82	4.88
仪器仪表制造业	58.73	29.38	3.35
其他制造业	-14.41	23.23	3.23
废弃资源综合利用业	-1,200.73	36.60	3.38
电力、热力生产和供应业	19.52	14.33	1.28
燃气生产和供应业	55.89	16.08	1.79
水的生产和供应业	16.57	13.54	1.13
房屋建筑业	17.03	14.90	1.00
土木工程建筑业	7.53	5.88	0.70
建筑装饰和其他建筑业	26.79	18.00	1.60
批发业	20.13	13.32	1.46
零售业	26.13	24.53	1.74
铁路运输业	14.87	25.44	1.18
道路运输业	10.86	17.71	1.06
水上运输业	18.65	16.03	1.49
航空运输业	24.36	-17.21	1.69
装卸搬运及其他运输代理	-2,063.68	18.73	2.49
仓储业	129.07	28.37	1.73
住宿业	34.53	3,792.83	2.97
餐饮业	71.28	28.31	3.11
电信、广播电视和卫星传输服务	35.12	28.09	1.24
互联网和相关服务	-107.88	22.12	3.58
软件和信息技术服务业	145.60	54.48	4.88
货币金融服务	6.19	6.61	0.64
资本市场服务	35.27	23.24	2.09
保险业	12.98	14.37	2.15
其他金融业	37.18	21.18	1.72
租赁业	10.10	20.97	0.57
商务服务业	133.84	46.20	4.47
研究和试验发展	169.76	112.27	10.25
专业技术服务业	36.07	24.23	3.65
生态保护和环境治理业	28.19	17.21	1.71
公共设施管理业	34.62	47.20	2.01
卫生	-542.36	117.96	13.73
新闻和出版业	13.88	12.72	1.22
广播、电视、电影和影视录音制作业	-14.22	-71.11	2.17
文化艺术业	113.05	67.10	6.34
体育	53.00	0.00	3.05

三、流动性指标

1、资金入市指标



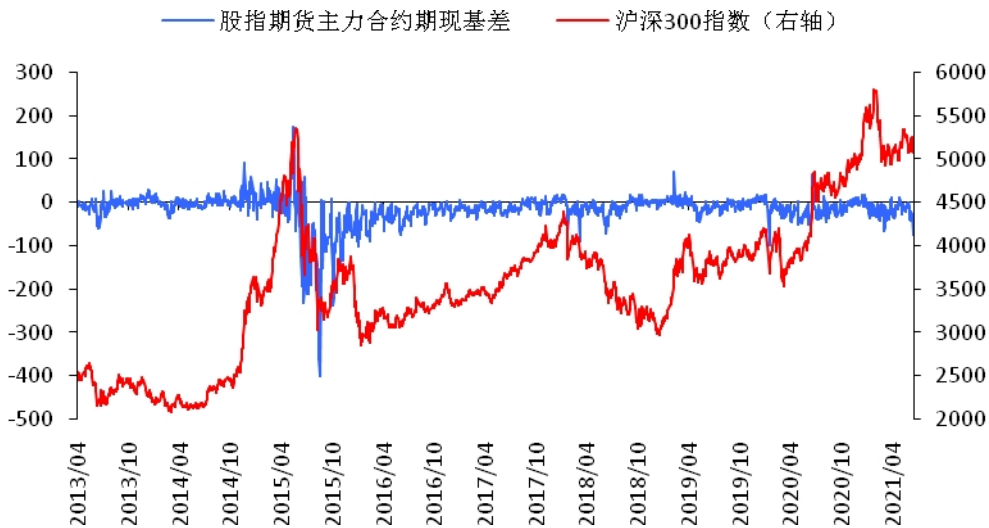
2、市场流动性



四、衍生品市场

本周 A 股市场先抑后扬，上证综指周初大幅走低，一度跌至 3515 点，之后企稳回升，报收 3572.37 点。期指三个品种走势继续分化，“大盘强中小盘弱”格局依旧。IH 表现最为突出，主力合约周涨幅超 1%，IF 及 IC 则相对滞涨，主力合约仅上涨 0.27% 和 0.12%。基差方面，IF 主力合约由贴水转为升水 0.9 点，IH 升水幅度则扩大至 6.2 点，IC 贴水大幅收窄至 4.4 点。

量能方面，受交割因素影响，期指持仓显著减少，三个品种总持仓当周大减 45440 手至 534961 手。其中 IF 减仓近 19000 手，持仓降至 174294 手；IH 减仓 8960 手，持仓降至 95055 手；IC 减仓 17512 手，持仓降至 265612 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	300760	迈瑞医疗	2021/10/18	6.62 亿	378.03	2504.32 亿	54.49
2	300898	熊猫乳品	2021/10/18	2044.38 万	33.93	6.94 亿	16.49
3	688386	泛亚微透	2021/10/18	2696.62 万	57.04	15.38 亿	38.52
4	300899	上海凯鑫	2021/10/18	1586.77 万	33.57	5.33 亿	24.88
5	600876	洛阳玻璃	2021/10/18	1750.21 万	19.69	3.45 亿	2.71
6	603801	志邦家居	2021/10/18	53.62 万	21.44	1149.61 万	0.17
7	300629	新劲刚	2021/10/18	389.89 万	24.54	9568.00 万	2.79
8	301080	百普赛斯	2021/10/18	2000.00 万	0	0.00 万	25
9	301085	亚康股份	2021/10/18	2000.00 万	0	0.00 万	25
10	601162	天风证券	2021/10/19	28.27 亿	4.11	116.21 亿	32.63
11	603027	千禾味业	2021/10/19	12.68 万	21.65	274.57 万	0.02
12	000498	山东路桥	2021/10/19	2.31 亿	6.2	14.30 亿	14.8
13	605336	帅丰电器	2021/10/19	960.00 万	29.35	2.82 亿	6.76
14	300972	万辰生物	2021/10/19	197.64 万	15.67	3097.06 万	1.29
15	688533	上声电子	2021/10/19	144.06 万	16.86	2428.77 万	0.9
16	002373	千方科技	2021/10/19	7691.30 万	14.5	11.15 亿	4.87
17	003001	中岩大地	2021/10/19	1207.08 万	20.97	2.53 亿	9.46
18	301079	邵阳液压	2021/10/19	1789.74 万	0	0.00 万	21.33
19	001216	华瓷股份	2021/10/19	6296.67 万	0	0.00 万	25
20	601568	北元集团	2021/10/20	15.73 亿	8.58	134.93 亿	43.55
21	688682	霍莱沃	2021/10/20	34.54 万	122.03	4214.72 万	0.93
22	003012	东鹏控股	2021/10/20	5.00 亿	13.06	65.25 亿	41.96
23	600547	山东黄金	2021/10/20	7794.88 万	20.07	15.64 亿	1.74
24	600721	*ST 百花	2021/10/20	1432.08 万	5.95	8520.88 万	3.82
25	300694	鑫湖股份	2021/10/20	6331.01 万	10.39	6.58 亿	29.4
26	003015	日久光电	2021/10/21	1.26 亿	12.39	15.60 亿	44.78
27	688201	信安世纪	2021/10/21	83.38 万	49.96	4165.58 万	0.9
28	300975	商络电子	2021/10/21	277.36 万	16.53	4584.74 万	0.66
29	003013	地铁设计	2021/10/21	2019.69 万	18.37	3.71 亿	5.05
30	300545	联得装备	2021/10/21	3157.89 万	22.98	7.26 亿	17.77
31	300236	上海新阳	2021/10/21	2273.25 万	39.51	8.98 亿	7.25
32	002796	世嘉科技	2021/10/22	505.16 万	8.26	4172.65 万	2
33	688788	科思科技	2021/10/22	1578.89 万	127.5	20.13 亿	20.9
34	603828	柯利达	2021/10/22	652.50 万	3.79	2472.97 万	1.07
35	688639	华恒生物	2021/10/22	108.60 万	56.88	6177.09 万	1.01
36	600248	陕西建工	2021/10/22	6.03 亿	4.78	28.84 亿	16.08
37	600887	伊利股份	2021/10/22	3004.92 万	39.08	11.74 亿	0.49

六、策略总评

截至 10 月 15 日，央行本周共有 5 笔逆回购到期，总额为 5100 亿元；5 笔逆回购，总额为 500 亿元；开展 5000 亿元 MLF 操作；有一笔 5000 亿元 MLF 到期。公开市场操作净回笼（含国库现金）共计 4700 亿元。截至 2021 年 10 月 15 日，R007 本周上涨 27.19BP 至 2.15%，SHIBOR 隔夜利率上涨 43.00BP 至 2.065%。

基金规模：本周新发股票型+混合型基金份额为 78.46 亿份，上周为 280.65 亿份；本周基金市场累计份额净增加 521.91 亿份。

融资融券余额：截至 10 月 16 日周四，融资融券余额 18546.39 亿，较上周上升 0.03%。

北上资金：本周陆股通北上资金净流入 15.01 亿元，上周净流入 43.95 亿元。

海外市场：全球能源品价格持续上涨，美国通胀压力或仍持续。全球最大的锌冶炼商之一 Nyrstar 宣布将在用电高峰期削减锌产量，在全球能源危机担忧下，有色金属价格飙升。美联储 9 月货币政策会议纪要显示，美联储官员上调了通胀预期，受供应链和劳动力短缺影响，当前的通胀持续时间可能比预期更长，预计在未来几个月仍会维持较高通胀。

国内面临的是结构性通胀，对货币政策掣肘有限。国内通胀压力主要来自煤炭供给收缩和限电限产下，原材料价格拉动下的 PPI 通胀，受需求恢复缓慢及猪价拖累，CPI 通胀压力较小。面对煤炭供需缺口压力和电力供应紧张的局面，近期关于“保供”、“稳价”及“电价改革”的政策频出，地方运动式“减碳”加快得到纠偏。面对四季度的经济下行压力，流动性环境将保持合理充裕，政策重在“宽信用”结构性发力，重点仍向中小微、三农、绿色和专精特新等领域倾斜；地产信贷政策或边际放松，但幅度不会很大。随着宽信用货币政策和积极财政政策效果逐步显现，四季度国内经济边际上有望改善。

A 股三季报整体有望延续高增。1) 截止 10 月 16 日，披露三季报预告的上市公司中，业绩预喜 687 家，占比 62.8%；2) 可比口径下，预测全部 A 股 2021 年三季报归母净利润增速为 87.5%，两年复合增速为 38.4%，A 股三季报整体有望延续高增长；3) 从三季报预告来看，化工、机械设备、电子、有色金属、医药生物预喜家数居前的行

业有；钢铁、有色金属、化工、采掘、交通运输预喜率居前。

在全球能源价格上涨环境下，海外主要经济体的通胀持续时间可能较预期更长。与海外不同，国内通胀压力主要来自供给收缩下的结构性通胀。面对经济“类滞胀”压力，保供、稳价及电价改革的政策频出，地方运动式“减碳”加快得到纠偏。近期中美关系出现边际缓和，叠加年底国内迎来诸多重要会议，政策红利预期下市场风险偏好有望改善，A股仍处于“可为期”。方向上，建议“乘势而上”，聚焦三季度高景气方向。10月迎企业三季度报密集披露期，精选高景气个股，避开暴雷股，是当下重要的策略之一。行业配置上，建议关注受益于“稳增长”政策发力、三季度有望高景气行业，如“新能源、新能源车”等；主题投资关注“碳中和（绿色产业）内涵拓展”。

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。