

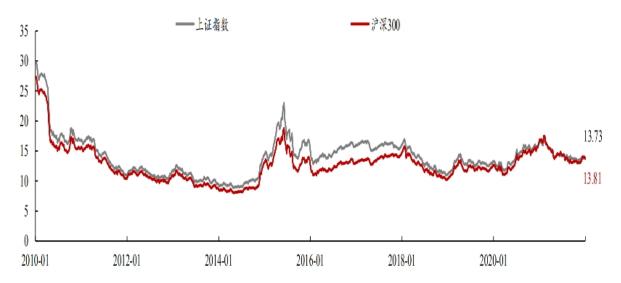
一、估值水平

1、市场整体估值

A 股整体 PE

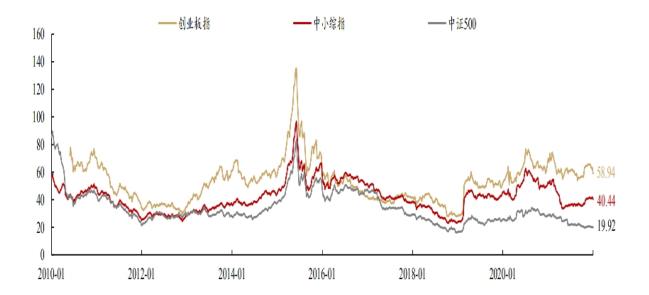


上证 PE、沪深 300PE





创业板 PE、中小板 PE、中证 500PE





二、重点行业估值

银行、券商 PB

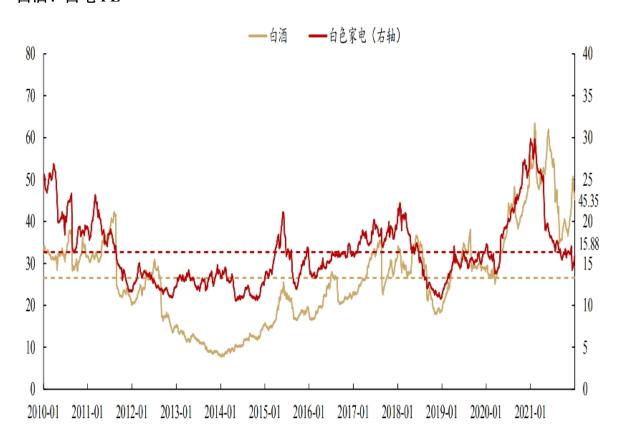




煤炭、钢铁 PB



白酒、白电 PE





计算机、传媒 PE



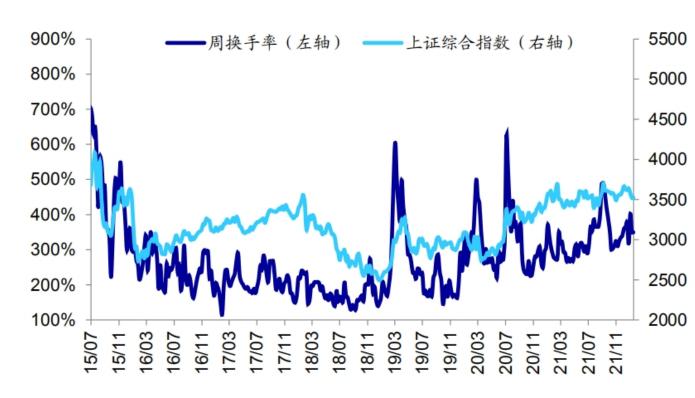
电子、通信 PE

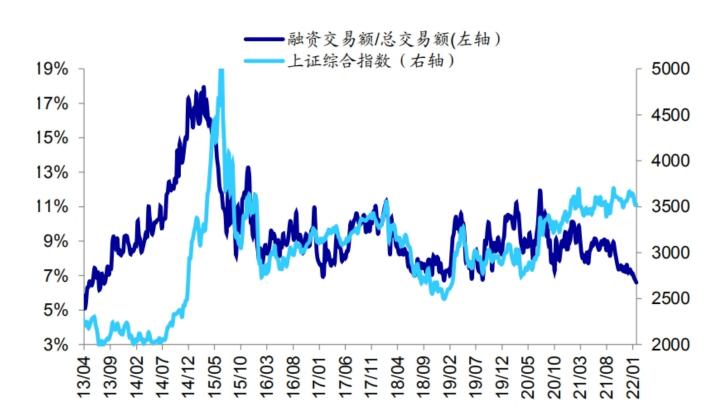




三、流动性指标

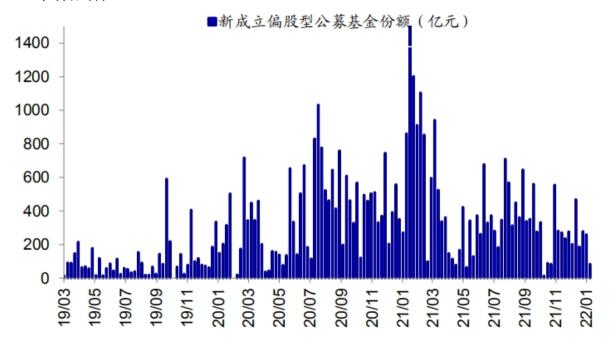
1、资金入市指标







2、市场流动性





四、衍生品市场

受俄乌地缘政治事件影响,本周全球金融市场动荡,A股亦呈现大幅波动走势,上证综指自 3500 点一线最低探至 3400 点附近,周五止跌企稳,收报 3451.41 点。期指三个品种出现普跌走势,IC相对抗跌,主力合约微跌 0.06%,IF主力合约下跌1.5%,IH表现较弱,主力合约跌幅达到 2.84%。基差方面,各品种变化不尽相同,IF主力合约贴水收窄至 1.4 点,IH主力合约升水缩小至 1 点,IC主力合约贴水收窄至 1.2 点。

量能方面,交割结束之后,期指持仓明显恢复,三个品种总持仓上周共计增加32476 手,至607384 手。期指各品种持仓均有不同程度回升,IF增仓12548 手,持仓升至202955 手,IH增仓4626 手,持仓升至102971 手,IC增仓15302 手,持仓升至301458 手。





五、产业资本动向

1. 下周解禁个股

序号	<u>股票代</u> <u>码</u>	股票简称	限售解禁日期	<u>本期解禁</u> <u>数</u> <u>(股)</u>	<u>最新价</u>	<u>解禁股市</u> <u>值</u> _(元)_	<u>占总股</u> <u>本比例</u> _(%)
1	002949	华阳国际	2022/2/28	5480.08万	18.28	10.02 亿	27.95
2	<u>688396</u>	<u>华润微</u>	2022/2/28	781.25 万	58.06	4.54 亿	0.59
3	<u>603013</u>	亚普股份	2022/2/28	129.98万	14.6	1897.76万	0.25
4	<u>300560</u>	中富通	2022/2/28	969.58万	15.07	1.46 亿	4.29
5	<u>688677</u>	海泰新光	2022/2/28	3405.80万	72.03	24.53 亿	39.16
6	300949	<u>奥雅设计</u>	2022/2/28	200.47 万	49.7	9963.61万	3.34
7	<u>002915</u>	中欣氟材	2022/2/28	2591.50万	23.3	6.04 亿	11.09
8	<u>300578</u>	会畅通讯	2022/2/28	2645.26万	22.82	6.04 亿	13.24
9	<u>688786</u>	<u>悦安新材</u>	2022/2/28	76.84万	44.88	3448.64万	0.9
10	<u>301052</u>	果麦文化	2022/2/28	92.80万	29.16	2706.01万	1.29
11	<u>688776</u>	<u>国光电气</u>	2022/2/28	70.86万	163	1.16 亿	0.92
12	<u>603516</u>	淳中科技	2022/2/28	85.19万	16.46	1402.23 万	0.46
13	<u>002173</u>	创新医疗	2022/2/28	97.00万	6.88	667.33万	0.21
14	<u>301048</u>	金鹰重工	2022/2/28	560.58万	14.04	7870.50万	1.05
15	300662	科锐国际	2022/2/28	82.50万	50.59	4173.52万	0.42
16	001266	宏英智能	2022/2/28	1836.00万	0	0.00万	25
17	301200	<u>大族数控</u>	2022/2/28	3943.54万	0	0.00万	9.39
18	000528	<u>柳工</u>	2022/3/1	320.19万	7.33	2346.99万	0.22
19	600928	西安银行	2022/3/1	18.70 亿	4.21	78.71 亿	42.07
20	603259	药明康德	2022/3/1	4.18万	103.4	432.34万	0
21	605298	必得科技	2022/3/1	600.00万	18.63	1.12 亿	5.56
22	<u>605303</u>	园林股份	2022/3/1	2767.55万	15.23	4.21 亿	17.16
23	<u>605060</u>	<u>联德股份</u>	2022/3/1	2160.00万	21.35	4.61 亿	9
24	<u>688569</u>	铁科轨道	2022/3/1	7900.00万	18.88	14.92 亿	37.5
25	<u>688711</u>	宏微科技	2022/3/1	93.37万	99.13	9255.75万	0.95
26	<u>301053</u>	远信工业	2022/3/1	95.37万	28.42	2710.28万	1.17
27	<u>601969</u>	海南矿业	2022/3/1	6698.14万	11.16	7.48 亿	3.31
28	<u>300951</u>	<u>博硕科技</u>	2022/3/1	1800.00万	74.4	13.39亿	22.5
29	<u>300786</u>	<u>国林科技</u>	2022/3/1	1679.10万	33.21	5.58 亿	16.42
30	<u>300706</u>	阿石创	2022/3/1	1173.25万	26.93	3.16亿	7.68
31	002938	鹏鼎控股	2022/3/1	3701.61万	35.99	13.32 亿	1.59
32	002413	<u>雷科防务</u>	2022/3/1	620.46万	6.27	3890.25万	0.46
33	<u>688550</u>	瑞联新材	2022/3/2	163.72万	93.29	1.53 亿	2.33
34	<u>688079</u>	<u>美迪凯</u>	2022/3/2	1.01亿	13.88	13.98亿	25.1
35	<u>601366</u>	<u>利群股份</u>	2022/3/2	1059.21万	6.8	7202.65 万	1.23
36	<u>688378</u>	<u>奥来德</u>	2022/3/2	138.28万	58.9	8144.69万	1.89



京福周讯(2022-2-25)

37	<u>601968</u>	宝钢包装	2022/3/2	1.09亿	7.8	8.49 亿	9.61
38	002858	力盛赛车	2022/3/2	3360.58万	15.07	5.06 亿	21.01
39	<u>603683</u>	<u>晶华新材</u>	2022/3/2	155.12万	11.47	1779.23 万	0.85
40	<u>603882</u>	金域医学	2022/3/2	20.50万	84.03	1722.61万	0.04
41	002709	天赐材料	2022/3/3	16.41万	101.61	1666.91万	0.02
42	<u>300950</u>	<u>德固特</u>	2022/3/3	1500.00万	33.28	4.99 亿	15
43	<u>688696</u>	极米科技	2022/3/3	2137.18万	466.63	99.73 亿	42.74
44	300590	移为通信	2022/3/3	1444.54万	27.1	3.91 亿	4.74
45	<u>837242</u>	建邦科技	2022/3/3	891.52万	10.65	9494.66万	14.29
46	<u>002560</u>	通达股份	2022/3/4	423.73万	6.08	2576.27万	0.8
47	300438	鹏辉能源	2022/3/4	46.35万	45.54	2110.86万	0.11
48	<u>835184</u>	国源科技	2022/3/4	2866.38万	8.25	2.36亿	21.42



六、策略总评

股市涨跌幅:上证综指本周跌 1.13%,行业涨幅前三为电气设备 (4.25%)、国防军工 (3.05%)和电子 (2.45%);涨幅后三为建筑装饰 (-6.53%)、建筑材料 (-6.50%)和传媒 (-4.26%)。

融资融券余额:截至 2 月 24 日周四,融资融券余额为 17271.11 亿元,上周为 17212.75 亿元。

基金规模:本周新发股票型+混合型基金份额为138.83亿份,上周为39.31亿份;本周基金市场累计份额净增加82.71亿份。

北上资金:本周陆股通北上资金净流出64.13亿元,上周净流出23.99亿元。

截至 2 月 25 日,央行本周共有 5 笔逆回购到期,总额为 500 亿元;5 笔逆回购, 总额为 8100 亿元;公开市场操作净投放(含国库现金)共计 7600 亿元。

截至 2022 年 2 月 25 日, R007 本周上涨 38. 46BP 至 2. 53%, SHIBOR 隔夜利率上涨 12. 10BP 至 2. 23%; 期限利差本周下跌 6. 68BP 至 0. 75%; 信用利差涨 3. 94BP 至 0. 83%。

俄乌冲突升级后对美联储货币政策的影响是正反两方面共同存在的:一方面,地缘事件持续紧张有可能会通过原油价格进一步推升全球通胀,进而加快美欧加息进程,但另一方面,一旦美国连同欧盟针对俄罗斯展开经济制裁,欧美等主要国家或受制于跨境产业链的影响而延误经济复苏,全球经济复苏的拖延反而会削弱3月份美联储强加息的概率。据CME观察,市场对于美联储3月议息会议强加息的预期有所回落,当前市场预期3月加息50bp的概率为24%,而在两周前这一概率为49%。

地缘事件发生初期多是由投资者风险偏好下降使得全球市场波动,除非事件推动 经济陷入衰退,本次俄乌冲突升温对 A 股市场的波动或也是暂时的。第一,一旦美国 连同北约成员国对俄发动经济制裁,全球产业链供应会进一步受挫,届时我国有望凭 借完备的产品供应链继续享受对外贸易"双顺差";第二,当下人民币资产已经被赋 予避险属性,这一点从中美汇率就可以看出;第三,从 A 股本身来看,当前 A 股风险 溢价接近历史均值向上一倍标准差,A 股市场性价比较好。



1月10日国常会指出,当前经济运行处于爬坡过坎关口,要把稳增长放在更加突出的位置,1月信贷、社融数据超预期也印证了当前"稳增长"政策正逐步加力。近来多部委密集发声,从中央到地方陆续召开会议,为今年经济工作划定重点,围绕稳定工业运行、促消费、稳投资、纾困中小企业等部署了一系列具体举措。在稳字当头、稳中求进的经济工作背景下,积极的财政政策将持续发力,提升效能,货币政策将加大跨周期、逆周期调节力度。

反复磨底更坚实,三条主线逢低布局。受地缘突发事件影响,投资者风险偏好下降导致全球资产波动加大。鉴于我国具备完备的产业链,且国内通胀压力不大,人民币资产已被赋予避险属性,预计海外风险事件对 A 股市场的扰动偏短暂。后续全国两会将召开,预计稳增长政策仍将密集落地,A 股仍处于政策红利期;另外 A 股企业陆续进入年报一季报披露期,盈利维持高增长及景气反转的板块将成为主线。配置上,三条投资主线逢低布局:一是政策"稳增长"配置品种,如"银行、地产、建材建筑"等;二是受益提价(涨价)预期的,"食品饮料、养殖、农产品"等;三是受益于政策(扶持)推动的主题相关,"新能源、数字经济、三农"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, 需注明出出处, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。