

## 目 录

市场涨跌 .....	2
行业及板块涨跌 .....	2
沪深涨跌家数对比 .....	3
市场资金 .....	3
港股通资金情况 .....	3
近 30 日港股通资金流向 .....	4
外资情况 .....	4
市场估值水平 .....	4
成交情况 .....	5
近 30 日 A 股成交额及换手率 .....	5
一周市场观点 .....	5
一周财经事件 .....	6
1、10 月份我国外汇储备由降转升 .....	6
2、10 月 CPI 涨幅回落 物价水平整体稳定 .....	7
3、大客户“砍单”带来的警示 .....	7
4、10 月新增贷款 6152 亿 M2 同比增长 11.8% .....	8
5、个人养老金基金首批产品出炉 .....	8
6、国务院公布进一步优化疫情防控工作二十条措施 .....	9
7、内外共振点燃 A 股热情 长期投资中国更有底气 .....	9

## 市场涨跌

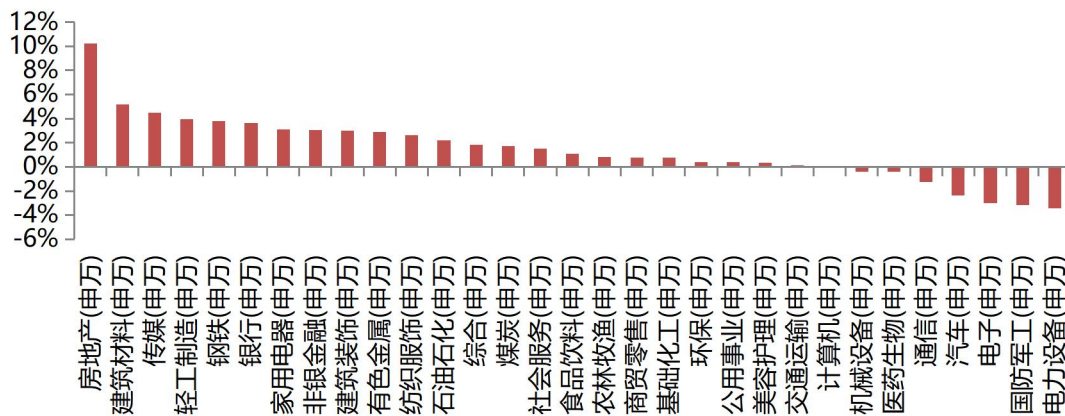
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3087.29	0.54%
深证成指	11139.77	-0.43%
创业板指	2405.32	-1.87%
沪深300	3788.44	0.56%
中小100	7536.45	-1.47%
恒生指数	17325.66	7.21%
标普500	3992.93	5.90%

数据来源：WIND，2022-11-7至2022-11-11

上周市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨0.54%，收报3087.29点；深证成指下跌0.43%，收报11139.77点；创业板指下跌1.87%，收报2405.32点。

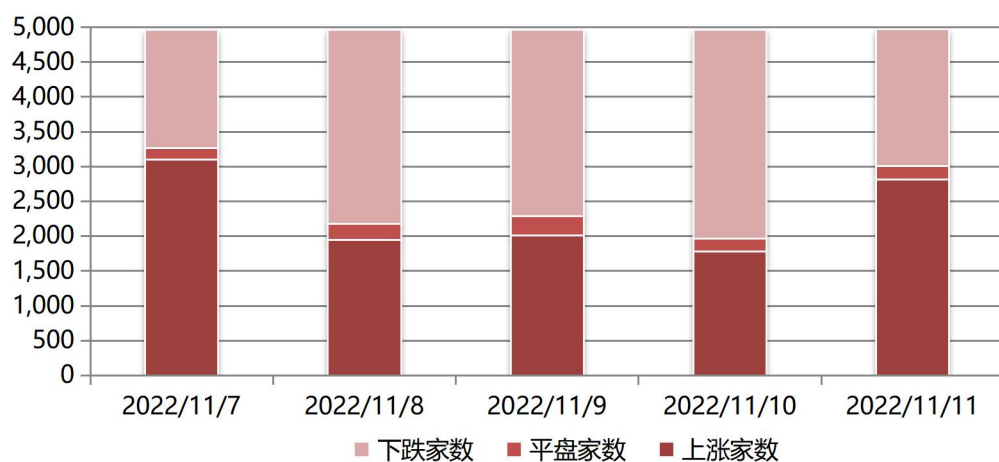
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-11-7至2022-11-11)

行业板块方面，31个申万一级行业中，23个行业上涨，8个行业下跌。其中，房地产、建筑材料、传媒上涨，电力设备、国防军工和电子跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-11-7 至 2022-11-11)

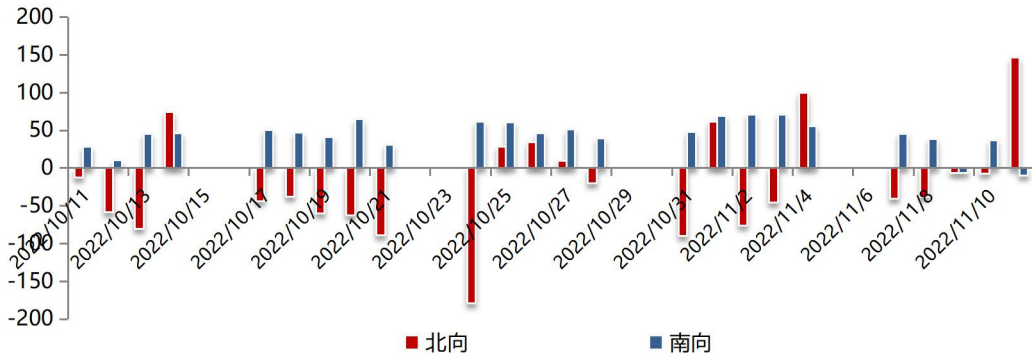
## 市场资金

### 港股通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	54.00	104.95
本月合计	94.00	371.55
本年合计	43.12	3,182.51

(数据来源: 截至 2022-11-11)

## 近 30 日港股通资金流向



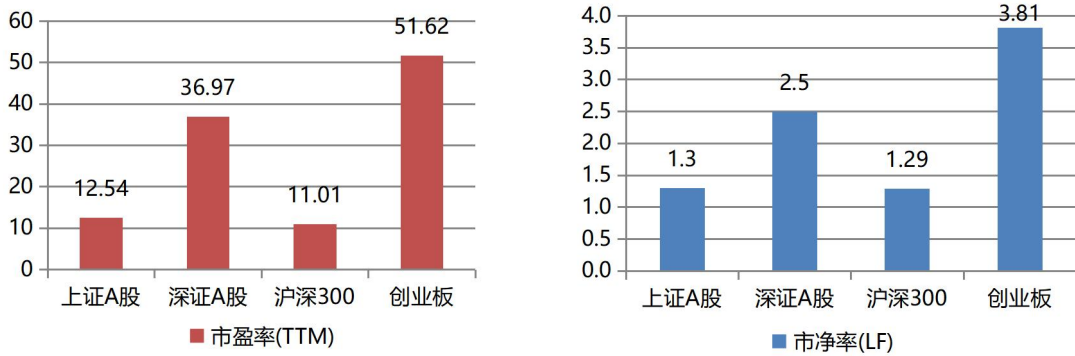
(数据来源: 截至 2022-11-11)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	13,335.94	1.52%	2.03%
陆股通	11,655.47	1.33%	1.77%
QFII/RQFII	1,680.48	0.19%	0.26%

(数据来源: 截至 2022-11-11)

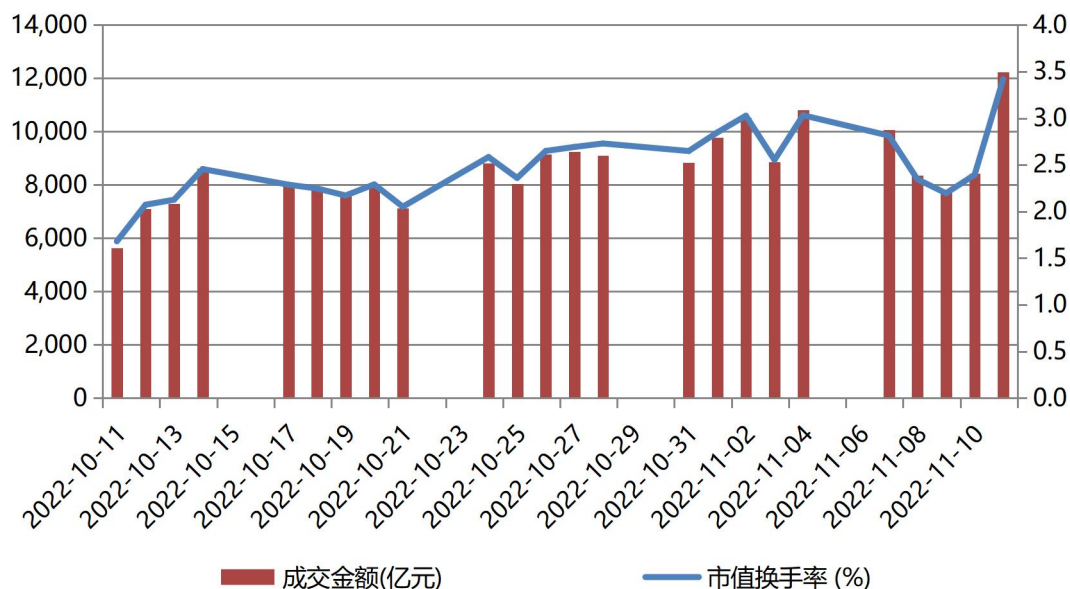
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-11-11)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-11-11)

### 一周市场观点

上周 A 股市场重要指数出现分化, 其中创业板指数出现调整, 上证指数、沪深 300 收涨, 房地产、建筑材料、传媒等行业涨幅居前, 新半军表现相对平淡。

消息方面:

1、【美国通胀回落, 美联储加息预期缓解】美国劳工部数据显示通胀超预期回落, 10 月份美国 CPI 同比上涨 7.7%, 相比 9 月份的 8.2% 大幅回落, 低于市场预期的 7.9%。数据公布后, 多位美联储官员表态鸽派。市场对美联储加息的预期出现了大幅逆转, 多数投资者认为美联储再度激进加息的概率下降。美股大幅反弹, 11 月 10 日纳指上涨 7.35%, 标普 500 上涨 5.54%, 道指上涨 3.7%, 均创 2020 年疫情以来的单日最高涨幅。

2、【“第二支箭”首单落地】近日，交易商协会称将继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具（“第二支箭”），支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资，体现了央行等部门对于民企包括民营企业融资支持的政策态度是明确的。“第二支箭”的快速落地，将有利于提振投资者信心，尤其有利于稳定和扩大民营企业的融资。

3、【新冠疫情防控措施变化】11月11日，卫健委发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》，提出对密接隔离“7+3”调整为“5+3”、取消次密接、高风险外溢人员不再集中隔离改为居家、取消“中风险地区”等防控措施的优化调整。

4、【G20峰会和APEC会议召开在即】下周，G20峰会将在印尼召开，期间中美领导人也将举行面对面会晤。之后，亚太经合组织领导人非正式会议也将举行。关注国际形式和地缘局势的新变化。

5、【俄军后撤，冲突渐缓】日前，据俄罗斯国防部消息，赫尔松境内的俄军从第聂伯河西岸撤出。地缘局势的稳定有利于全球资本风险偏好提高。

近期以来，我们一直在强调要珍惜手中的筹码，目前利好预期已经正在逐步兑现。从中长期视角来看，海内外各方面因素正在逐步改善，同时主要指数仍在历史估值低位、值得积极参与。

## 一周财经事件

### 1、10月份我国外汇储备由降转升

前10月，面对复杂严峻的外贸发展环境和多重超预期因素，我国外贸保持稳步增长，同比增速为9.5%。10月份，受全球经济下行压力加大、外需下降等因素影响，进出口同比增长趋缓。

数据显示，前10月，我国进出口总值34.62万亿元，比去年同期增长9.5%。其中，出口19.71万亿元，增长13%；进口14.91万亿元，增长5.2%；贸易顺差4.8万亿元，

扩大46.7%。海关总署统计分析司司长李魁文表示，今年以来，面对复杂严峻的外贸发展环境，我国高效统筹疫情防控和经济社会发展，稳经济一揽子政策和接续措施效应持续释放，外贸顶住多重超预期因素冲击，保持了稳定增长。

10月份，以人民币计，全国进出口总值、出口总值、进口总值与去年同期相比保持增长。东方金诚首席宏观分析师王青表示，10月摩根大通全球制造业采购经理指数（PMI）降至49.4%，已连续两个月处于收缩区间。近期美欧央行快速加息、地缘政治风险起伏不定，全球经济已出现下行势头，必然对我国出口产生压力。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

## 2、10月CPI涨幅回落 物价水平整体稳定

10月CPI同比上涨2.1%，涨幅比上月回落0.7个百分点。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，10月份，受节后消费需求回落、去年同期对比基数走高等因素影响，居民消费价格涨幅有所回落。

10月PPI环比上涨0.2%，同比下降1.3%。调查的40个工业行业大类中，价格同比上涨的有27个，比上月减少3个。董莉娟表示，10月份，部分行业需求有所增加，全国PPI环比小幅上涨，但受去年同期对比基数较高影响，同比由涨转降。据测算，在10月份1.3%的PPI同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为-1.2个百分点，新涨价影响约为-0.1个百分点。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 3、大客户“砍单”带来的警示

近日，某上市公司遭境外大客户“砍单”惊动资本市场，该公司股价已连续两日跌停。A股多只苹果概念股也相继大跌。

资本出逃苹果供应链企业的背后，是外界对苹果供应链企业风险的担忧，以及对果链企业投资价值的质疑，毕竟不少果链企业跟随苹果发展步伐成长至今，利润率普遍较低，还存在客户集中度过高的风险。

面对苹果的订单，任何企业都不敢轻言放弃，因为只要符合要求，订单数量大、

相对稳定、回款快，而有了苹果作为样本案例，企业开拓其他客户也更加容易，还可节省不少营销推广费用。

此外，不少与苹果合作的供应商，除了为苹果代工生产产品外，还向苹果供应不少产品所需的精密结构件等原材料，而这部分结构件的利润率远高于代工。

当然，不时发生的砍单、踢出果链等案例，也给整个苹果供应链企业敲响了警钟：一是作为苹果供应商要严格遵守双方合约要求，严格把控品质和生产管理等，确保产品能够满足苹果要求；二是相关企业在内部业务布局、客户管理等方面，也需未雨绸缪，防范客户集中度过高的风险。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 4、10月新增贷款6152亿 M2同比增长11.8%

人民银行发布最新的金融和社会融资数据显示，10月我国新增人民币贷款6152亿元，同比少增2110亿元；10月社融增量为9079亿元，比上年同期少7097亿元。

10月末，广义货币(M2)余额为261.29万亿元，同比增长11.8%，比上年同期高3.1个百分点，继续保持两位数增速。

受访专家指出，10月金融数据低于市场预期，反映当前市场主体预期偏弱，宽信用进程有所放缓。当前，扩内需必要性进一步加大，国内通胀缓和打开政策调控空间，应加大对实体经济的支持力度，继续推动基建、制造业、房地产等领域的扩张，助力经济运行保持在合理区间。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 5、个人养老金基金首批产品出炉

11月11日晚间，华夏、易方达、交银施罗德、汇添富、南方、嘉实、中欧等基金公司发布公告，对旗下部分养老目标基金增设个人养老金专属Y份额，并进行五折费率优惠，以降低投资者个人养老金投资成本。至此，在前期系列政策落地基础上，个人养老金基金首批产品正式出炉。



据公开数据统计，公募基金助力全国社保基金、基本养老保险基金、企业年金分别实现8.3%、6.5%、7.2%的成立以来年均投资收益率。此外，养老目标基金总体运作良好。截至2022年6月末，全市场已成立近180只养老目标基金，存续规模超千亿元，持有人户数近300万户。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

## 6、国务院公布进一步优化疫情防控工作二十条措施

国务院联防联控机制综合组11日公布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》。通知指出，党中央对进一步优化防控工作的二十条措施作出重要部署、提出明确要求，各地各部门要不折不扣把各项优化措施落实到位。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 7、内外共振点燃 A 股热情 长期投资中国更有底气

11月11日，A股大涨。上证指数涨1.69%；深证成指涨2.12%，创业板指2.04%。万得全A全天成交1.22万亿元，北向资金全天净流入146.66亿元，创年内次高。

内外多重利好加持成为A股扬眉吐气的重要因素。外部来看，日前公布的美国通胀数据同比回落速度快于市场预期，特别是核心通胀环比增速显著回落。同时，美国经济逐步陷入衰退，这将使得美联储加息的力度和幅度都会减小，一些市场观点认为四季度将成为美国本轮加息周期的拐点。在此预期之下，美元指数回落，全球风险资产价格都迎来了显著上涨。

内部来看，11月11日，国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》。市场也感受到了政策的暖意，对于经济复苏的预期加强，市场整体风险偏好提升，推动更多资金入场。

事实上，A股自身也具备了更多向上的底气。三季度以来，在全球流动性收缩、疫情扰动、经济增速下滑等悲观预期下，A股经历了一波较大幅度的回调。沪深300、中证1000等宽基指数估值水平均处于相对低位。下跌已经充分消化了悲观

预期，近期市场对各类利好反应强烈，反映出A股已具备较大的上涨诉求。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。