

侏罗纪资产市场周报

2022年12月18日

指数表现

本周(12.12-12.16)全球主要股指普遍下跌,上证综指收于3167.86点下跌1.22%;深成指收于11295.03点下跌1.80%;创业板指收于2373.72下跌1.94%。

恒生指数收于19450.67点下跌2.26%;标普500指数收于3852.36下跌2.08%;纳斯达克指数收于10705.41点下跌2.72%;道琼斯工业指数收于32920.46点下跌1.66%。

行业表现

| | 本周涨跌幅 | | 前一月涨跌幅 | | 前一季涨跌幅 | | 本年涨跌幅 | |
|------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|--------|
| | 行业 | 涨跌幅 | 行业 | 涨跌幅 | 行业 | 涨跌幅 | 行业 | 涨跌幅 |
| 涨幅前三 | 社会服务(申万) | 2.92 | 食品饮料(申万) | 13.50 | 社会服务(申万) | 17.06 | 煤炭(申万) | 18.15 |
| | 食品饮料(申万) | 1.75 | 房地产(申万) | 7.90 | 医药生物(申万) | 14.66 | 综合(申万) | 12.78 |
| | 农林牧渔(申万) | 0.80 | 银行(申万) | 7.42 | 综合(申万) | 12.62 | 交通运输(申万) | 0.43 |
| 跌幅前三 | 基础化工(申万) | -3.35 | 电子(申万) | -5.11 | 石油石化(申万) | -5.86 | 国防军工(申万) | -24.90 |
| | 电力设备(申万) | -3.77 | 计算机(申万) | -6.37 | 国防军工(申万) | -7.69 | 传媒(申万) | -27.02 |
| | 有色金属(申万) | -4.33 | 国防军工(申万) | -7.48 | 煤炭(申万) | -9.59 | 电子(申万) | -33.46 |

北向资金流动

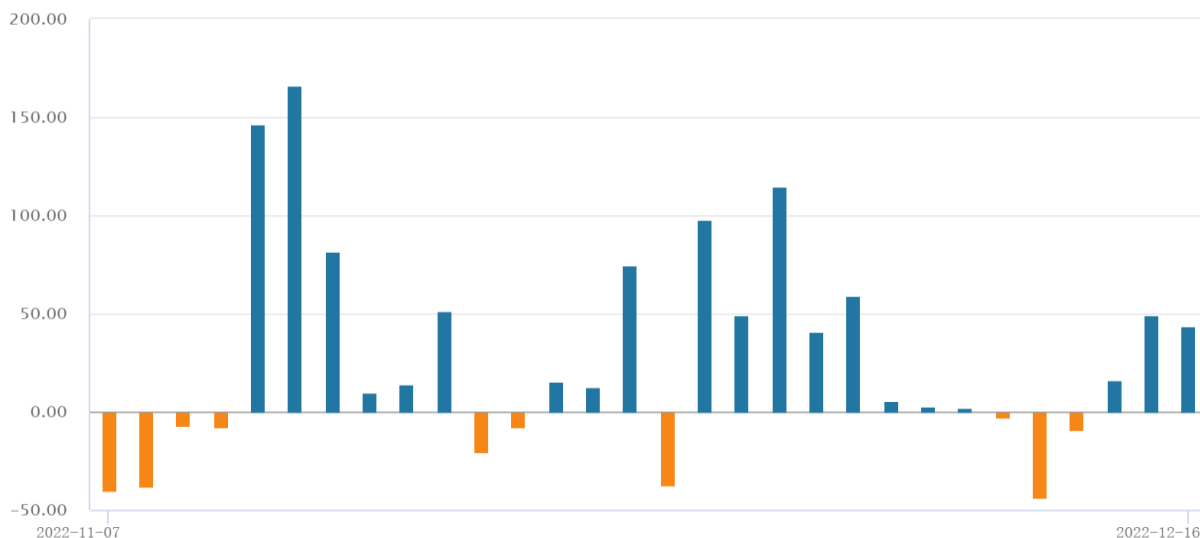
北向 (截止: 2022-12-16)

CNY

| | 合计 | 沪股通 | 深股通 |
|------|-----------|----------|----------|
| 最新 | 43.62 | 40.38 | 3.24 |
| 本周合计 | 56.65 | 3.69 | 52.96 |
| 本月合计 | 277.59 | 1.19 | 276.40 |
| 本年合计 | 827.65 | 845.12 | -17.47 |
| 近3月 | 257.45 | -35.20 | 292.65 |
| 近6月 | 388.81 | 178.12 | 210.69 |
| 开通以来 | 17,173.43 | 8,970.64 | 8,202.79 |

近30日资金流向

北向(合计) 沪股通 深股通



股指期货基差

截至 12 月 18 日各股指期货主力合约概况:

| 2022/12/18 | 代码 | 市价 | 基差 | 到期日 | 期限 | 基差收益率 | 基差年化收益率 |
|------------|-----------|----------|---------|------------|-----|--------|---------|
| 10% | 000016.SH | 2,688.29 | - | | | | |
| 300 | IH2301 | 2,697.00 | 8.71 | 2023-01-20 | 33 | 0.32% | 3.57% |
| | IH2303 | 2,709.60 | 21.31 | 2023-03-17 | 89 | 0.79% | 3.23% |
| | IH2306 | 2,707.20 | 18.91 | 2023-06-16 | 180 | 0.70% | 1.42% |
| 10% | 000300.SH | 3,954.23 | - | | | | |
| 300 | IF2301 | 3,973.40 | 19.17 | 2023-01-20 | 33 | 0.48% | 5.34% |
| | IF2303 | 3,990.40 | 36.17 | 2023-03-17 | 89 | 0.91% | 3.72% |
| | IF2306 | 3,977.00 | 22.77 | 2023-06-16 | 180 | 0.57% | 1.16% |
| 12% | 000905.SH | 6,072.86 | - | | | | |
| 200 | IC2301 | 6,106.00 | 33.14 | 2023-01-20 | 33 | 0.54% | 6.00% |
| | IC2303 | 6,094.00 | 21.14 | 2023-03-17 | 89 | 0.35% | 1.42% |
| | IC2306 | 6,019.40 | -53.46 | 2023-06-16 | 180 | -0.89% | -1.80% |
| 10% | 000852.SH | 6,519.44 | - | | | | |
| 200 | IM2301 | 6,531.80 | 12.36 | 2023-01-20 | 33 | 0.19% | 2.09% |
| | IM2303 | 6,476.00 | -43.44 | 2023-03-17 | 89 | -0.67% | -2.75% |
| | IM2306 | 6,368.00 | -151.44 | 2023-06-16 | 180 | -2.38% | -4.82% |

指数估值

沪深 300 指数估值, 最近 10 年 PE-TTM 值:



沪深 300 指数估值, 最近 10 年 PB 值:



基金经理周评

12月13日，美国劳工部公布了11月美国CPI数据。其中，CPI同比+7.1%（市场共识+7.3%，前值+7.7%），季调环比+0.1%（市场共识+0.3%，前值+0.4%）。核心CPI同比+6%（市场共识+6.1%，前值+6.3%），季调环比+0.2%（市场共识+0.3%，前值+0.3%）。总体看，CPI已经确立了稳步回落的势头，能源和核心商品是主要下行驱动力。

12月14日，美联储在12月议息会议后宣布加息50bp，将联邦基金利率区间提升至4.25-4.5%，缩表上限按计划维持每月950亿美元。鲍威尔在记者发布会上重申自己11月议息会议上的态度，强调加息幅度放缓不是重点，利率终点才是重点，再次打破了市场对美联储政策转“鸽”幻想。

中国11月主要经济数据出炉，规模以上工业增加值、社会消费品零售、城镇固定资产投资同比增速分别为2.2%、-5.9%和5.3%，均低于市场预期。前11个月房地产开发投资额、商品房销售面积、房企到位资金同比分别下降9.8%、23.3%和25.7%，降幅有所扩大。同时，11月份全国城镇调查失业率上升至5.7%。

中央经济工作会议12月15日至16日在北京举行。会议通稿中传达了多项重要信号，对于国内资本市场明年走向有着深远的影响。中央经济工作会议强调，保持经济平稳运行至关重要。要着力稳增长稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力。同时，扩大内需获得重点关注，会议强调，要把恢复和扩大消费摆在优先位置。

本周美联储会议“鹰派”力度超预期，全球股市多数下跌。A股市场在持续修复后进入观察期，中央经济工作会议政策定调后，政策预期博弈退潮，疫情再次成为核心观察变量，预计在本轮疫情达峰之前市场仍将以存量博弈特征下的短期交易为主导，波动依然较大。我们对市场谨慎乐观，积极操作，结构上持续看好新能源、消费医药、高端制造、疫情结束受益股和受益经济稳增长的金融地产新基建等行业个股。

