

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 市场信心预期提升 仍以逢低反弹为主 ——股指周报2022.11.20



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh\_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

# 本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、宏观：随着近期A股和港股市场回暖，外资看好中国资产的声音越来越多。11月18日，瑞银发表观点称，目前，相对债券来说，更青睐中国股票，市场情绪好转后，中国股市更有望出现反弹。同日，高盛策略团队也在最新发布的报告中写道，MSCI中国指数和沪深300指数未来12个月的回报率将高达16%。若计入汇率因素，回报更是高达19%和21%。事实上，在今年三季度，瑞银、摩根大通、高盛、美林证券等外资机构已新进多只A股，加码布局中国市场。</p> <p>2、市场综述：上周指数先扬后抑，沪深300周涨0.35%，上证50周涨1.14%，中证500周涨0.86%，中证1000周跌0.22%。成交方面，中证1000回升9.45%，中证500回升7.72%，沪深300回升8.4%，上证50缩量10.84%。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，11月18日北向资金全天净买入51.2亿元，连续6日净买入；其中沪股通净买入22.09亿元，深股通净买入29.11亿元。当周外资累计加仓超320亿元，创年内次高。11月18日，隔夜SHIBOR报1.3640%，下降33.50个基点。7天SHIBOR报1.7910%，下降7.20个基点。3个月SHIBOR报2.2380%，上涨2.50个基点。</p> <p>4、尽管10月份经济数据表现低于预期，但随着一系列政策措施的陆续推出，市场对未来经济增长的信心增强、预期提升，但是后续政策的落地以及实际效果如何还需要进一步观察，目前来看，市场在政策推进引起的预期层面的改善推动反弹之后，短线市场料以震荡整固态势为主，反弹态势的进一步演绎仍需要等待政策效应在经济数据上的进一步体现。</p>	<p>操作上，上周四大指数维持整固走势，我们继续维持近日形成反弹底部观点不变。中证500、1000在6150、6650以上择机参与反弹。沪深300、上证50可以上周四低点位置做防守参与反弹。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。</p>	<p>1) 外部市场环境； 2) 地缘政治因素； 4) 变异新冠病毒对市场影响； 3) 货币政策调整。</p>

# 目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

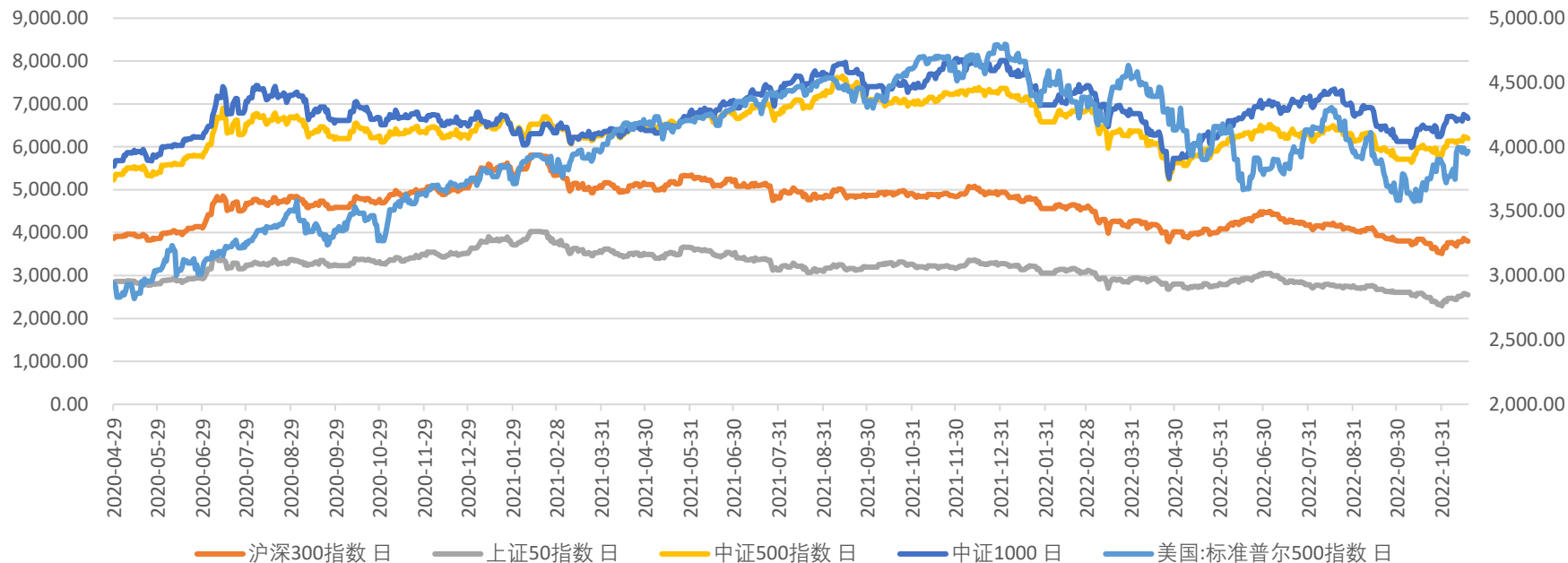
03

市场情绪

**01**

# 行情回顾

# 周度行情回顾

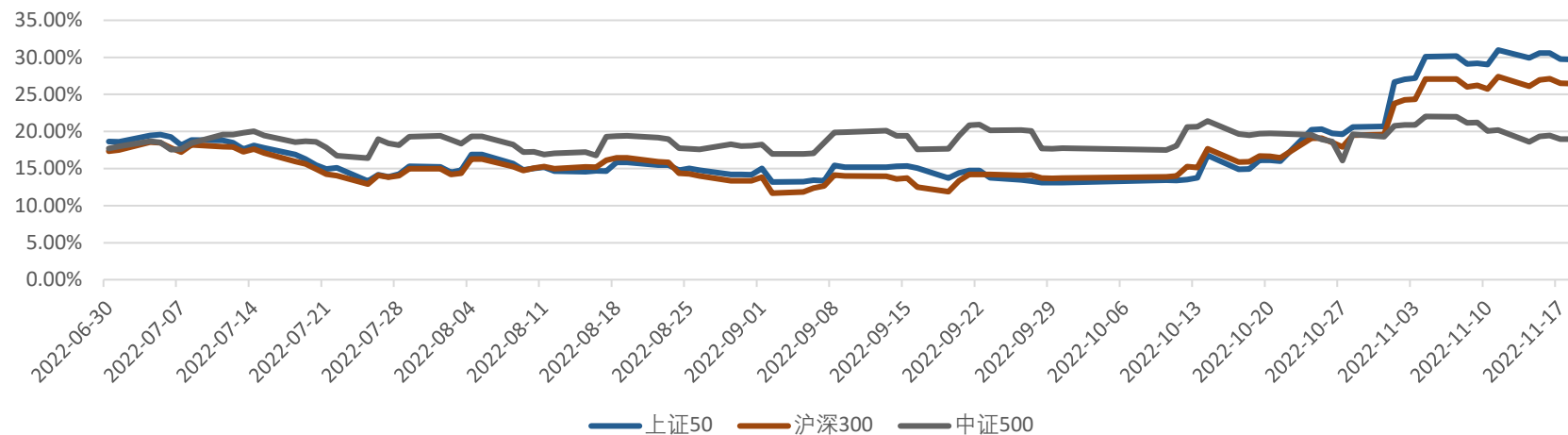


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	0.32	9.95	3,097.24	158,367	6.09%
上证50	1.14	28.67	2,546.72	17,170	-10.84%
沪深300	0.35	13.13	3,801.57	66,281	8.40%
科创50	0.85	8.73	1,031.99	7,052	-1.37%
中证500	0.86	53.03	6,191.65	69,373	7.72%
深证成指	0.36	40.66	11,180.43	241,915	6.43%
创业板指	-0.65	-15.56	2,389.76	60,616	8.91%
中证1000	0.22	14.92	6,658.40	82,756	9.45%

数据来源: Wind

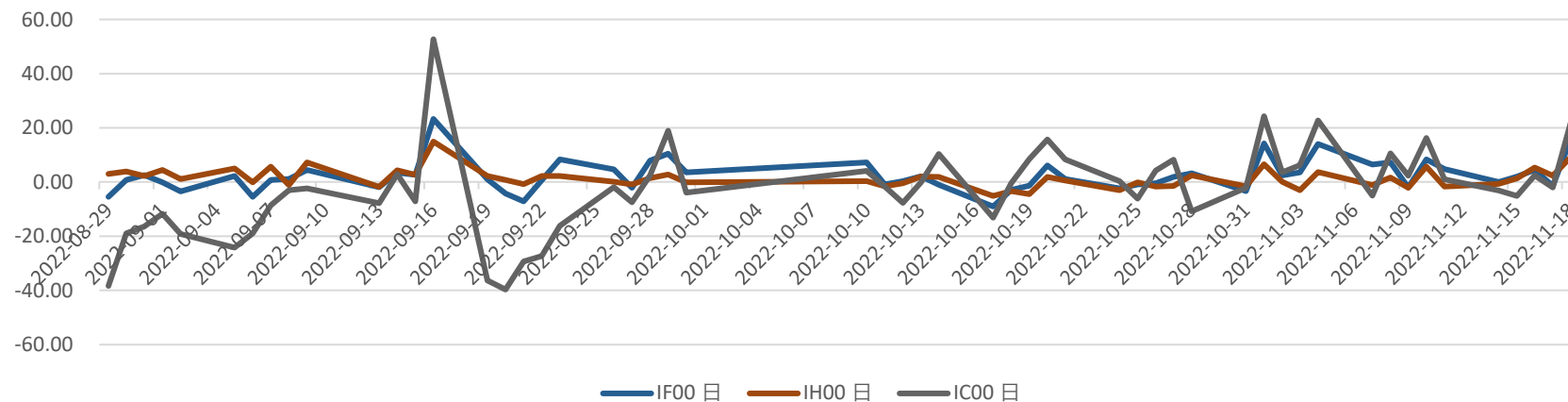
# 国内数据（一）

### 波动率



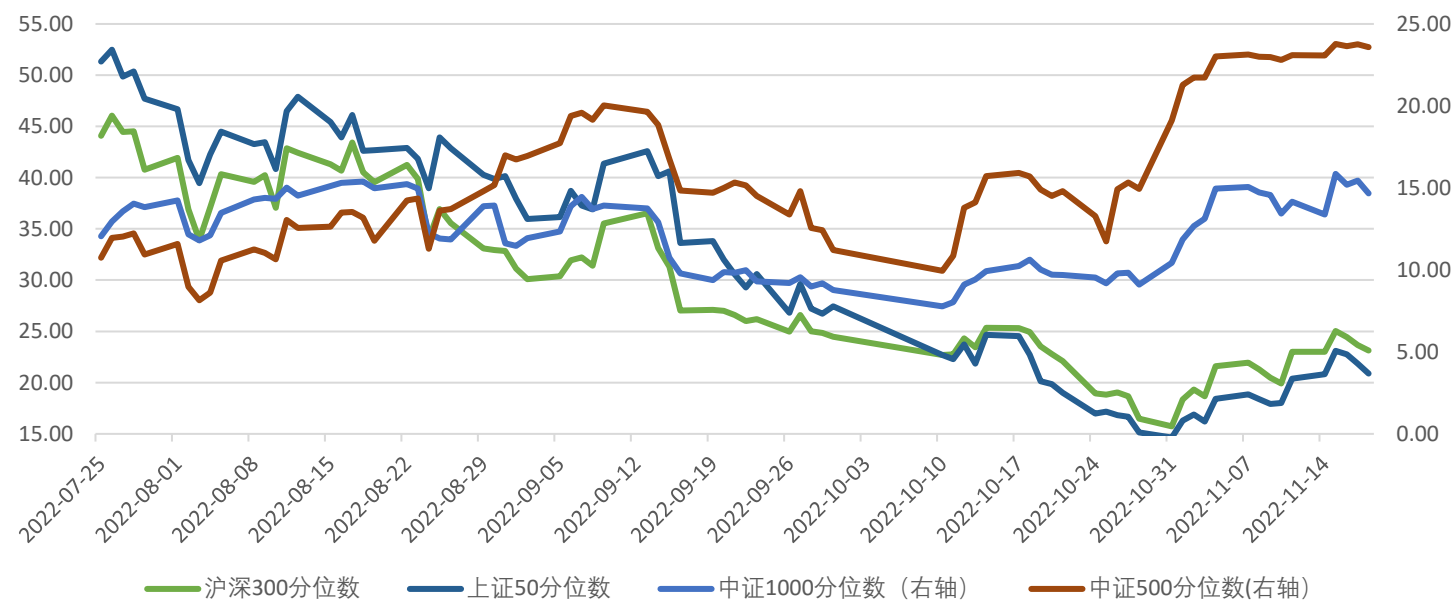
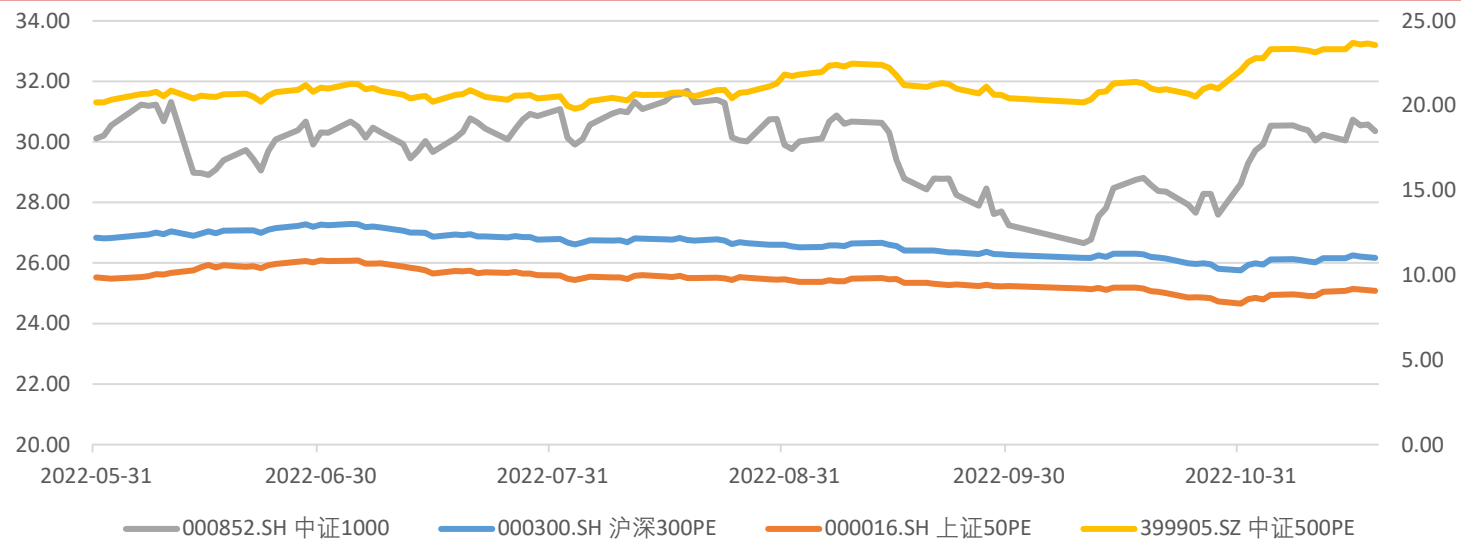
三大指数的基差走强。

### 基差走势



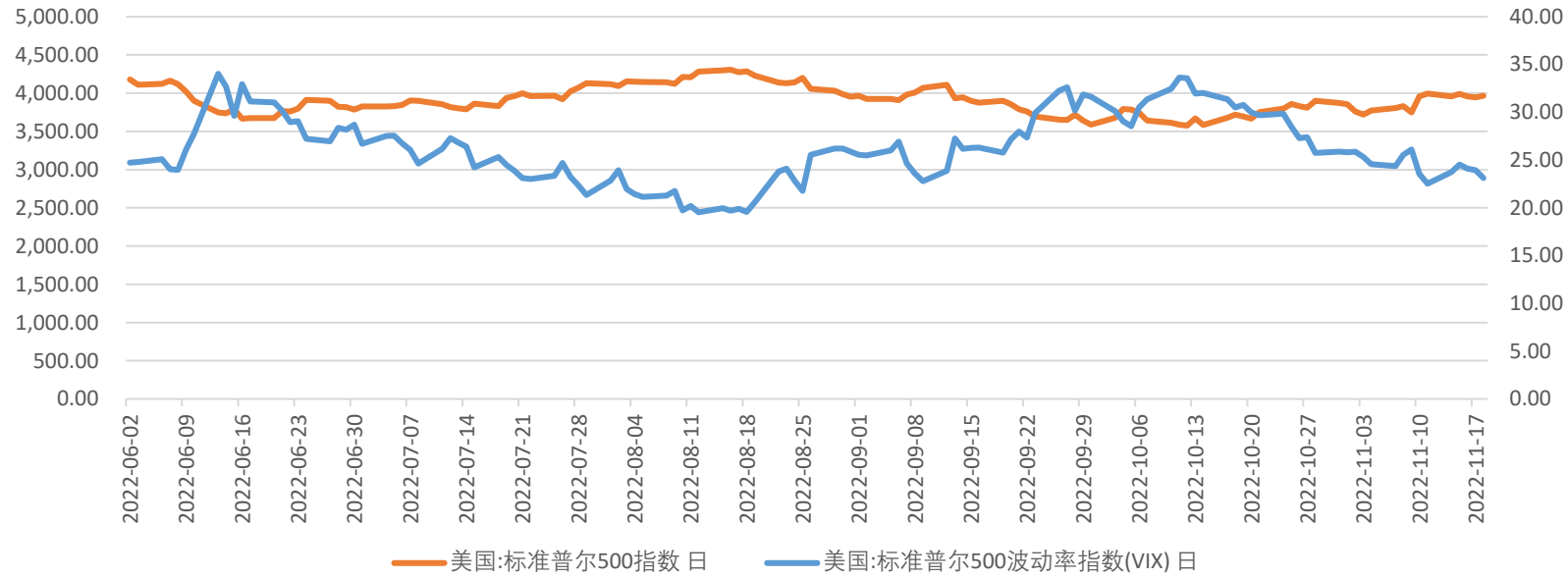
数据来源: Wind

# 国内数据（二）

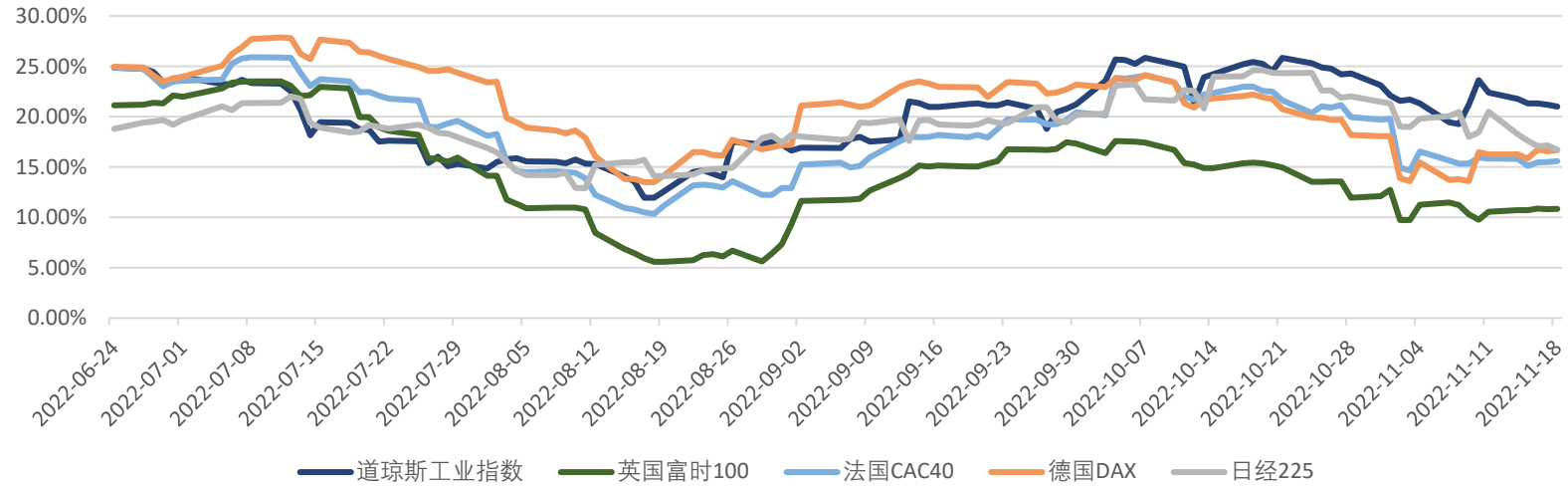


数据来源: Wind

# 国外数据



## 波动率



数据来源: Wind



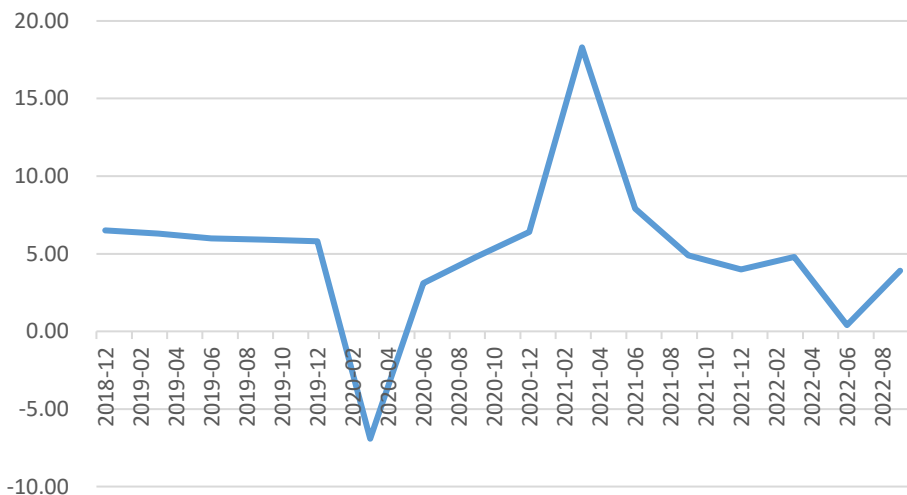
---

02

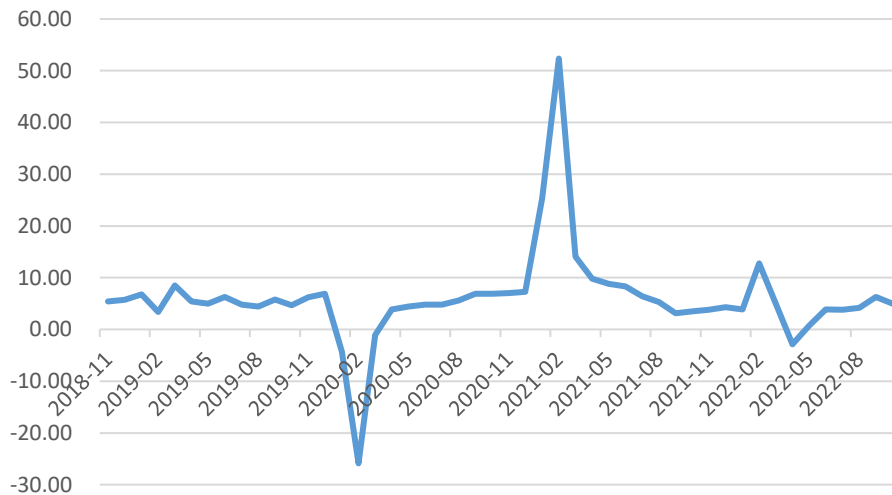
# 宏观分析

# 国内宏观（一）

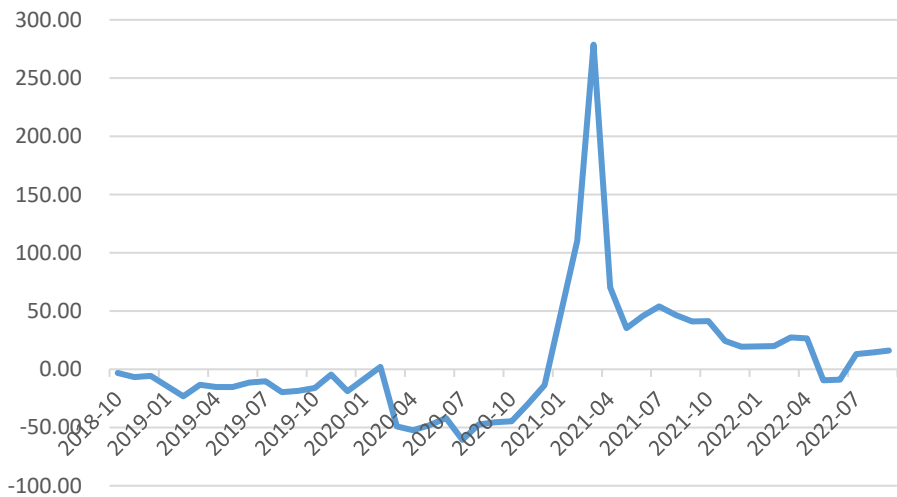
## GDP:不变价:当季同比



## 工业增加值:当月同比



## 国有工业企业:利润总额:累计同比



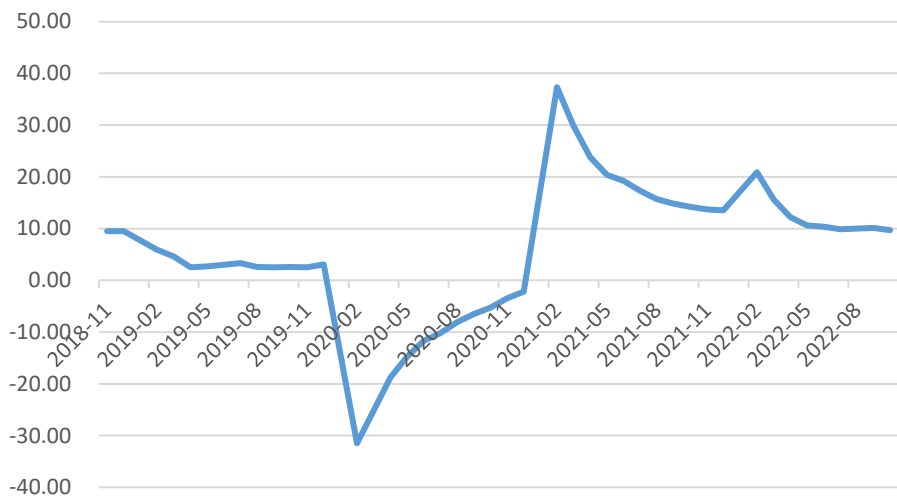
## 社会消费品零售总额:当月同比



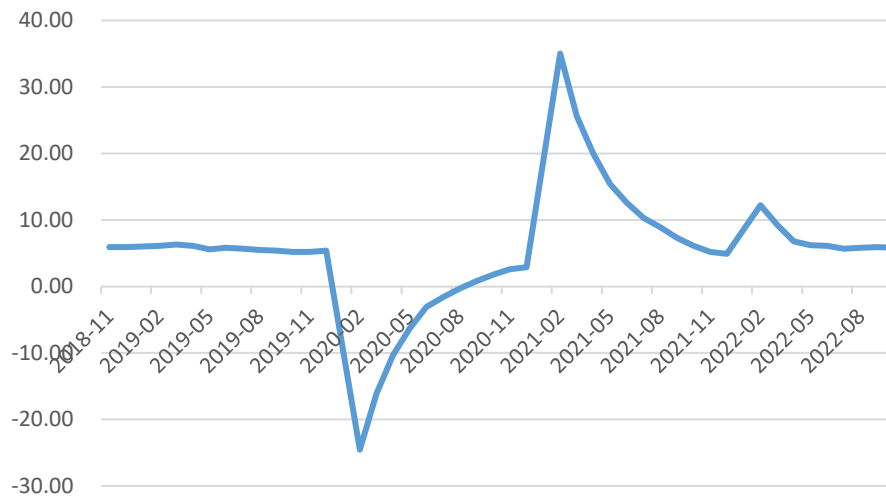
数据来源: Wind

# 国内宏观（二）

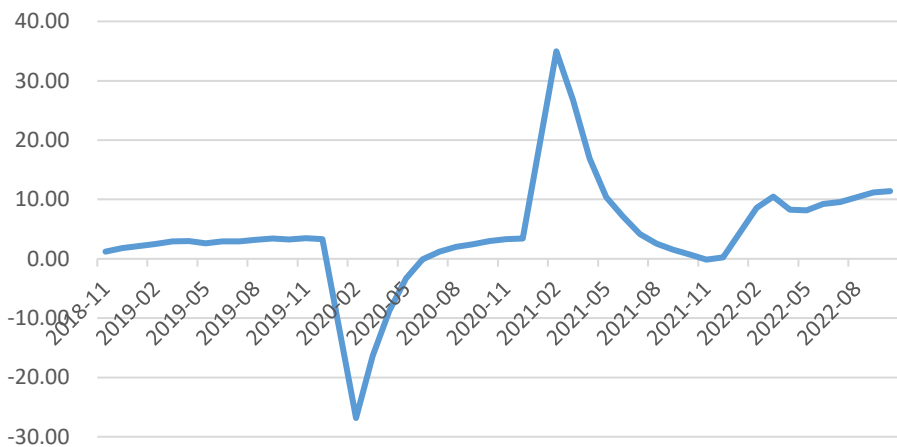
### 固定资产投资完成额:制造业:累计同比



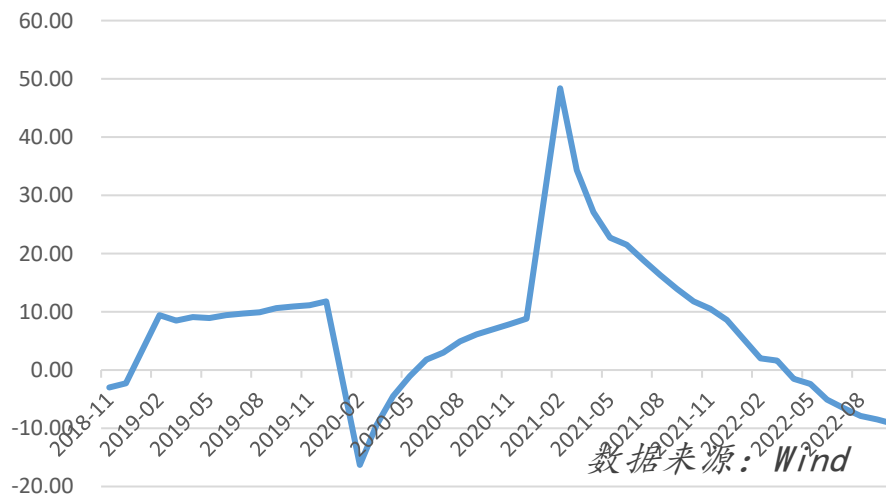
### 固定资产投资完成额:累计同比



### 固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



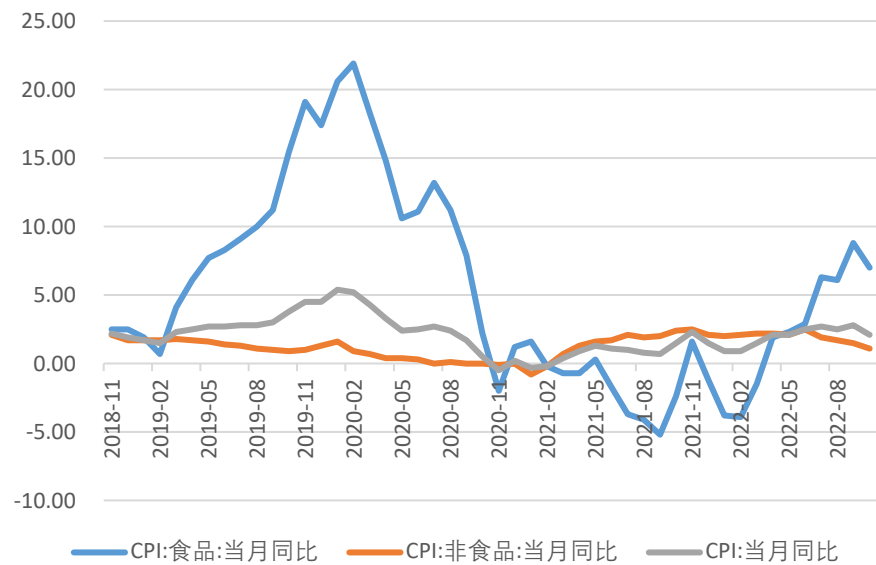
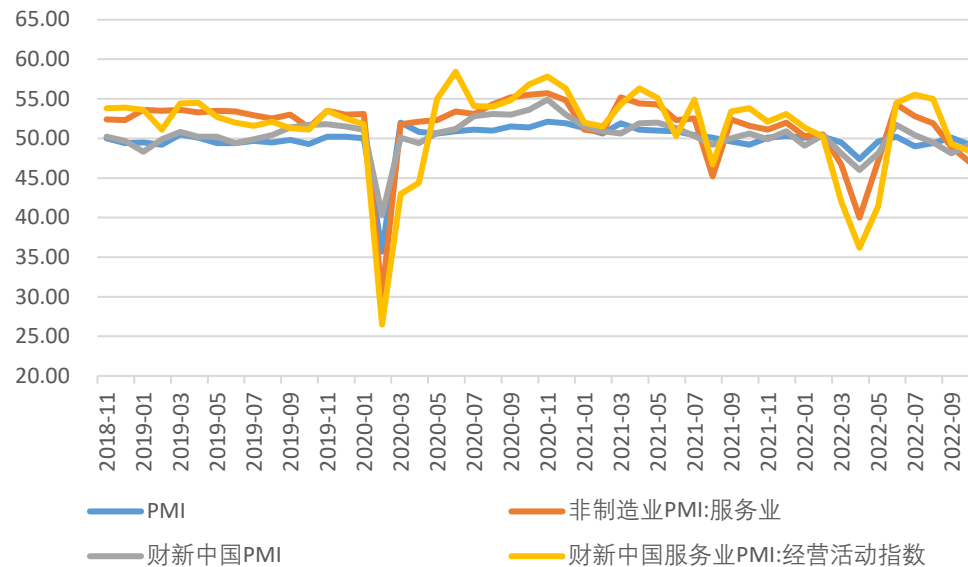
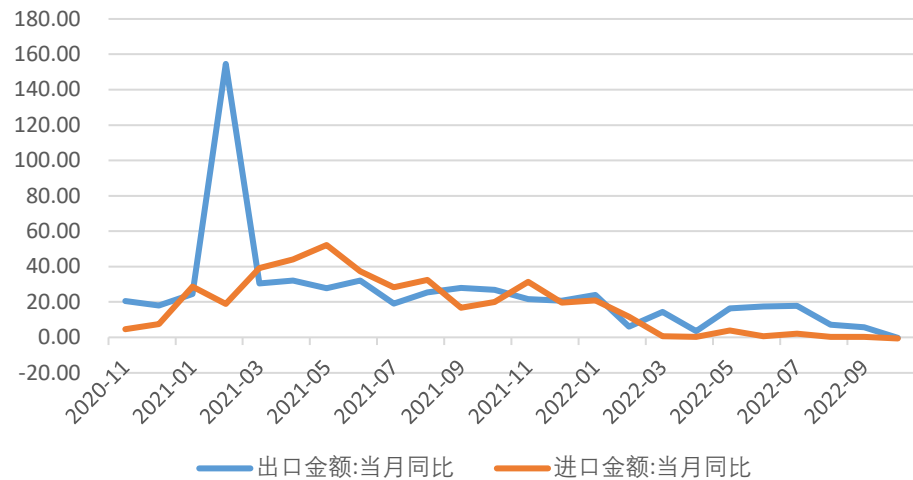
### 房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



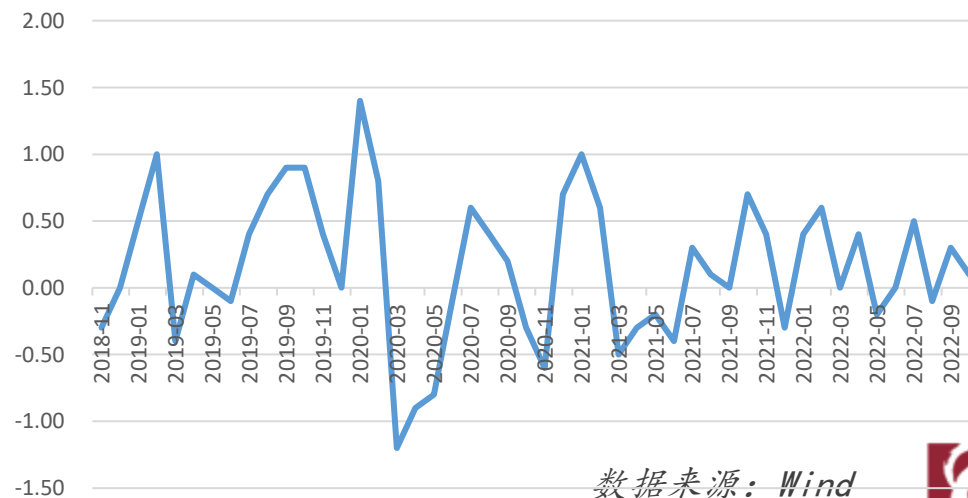
数据来源: Wind

# 国内宏观（三）

## 进出口数据

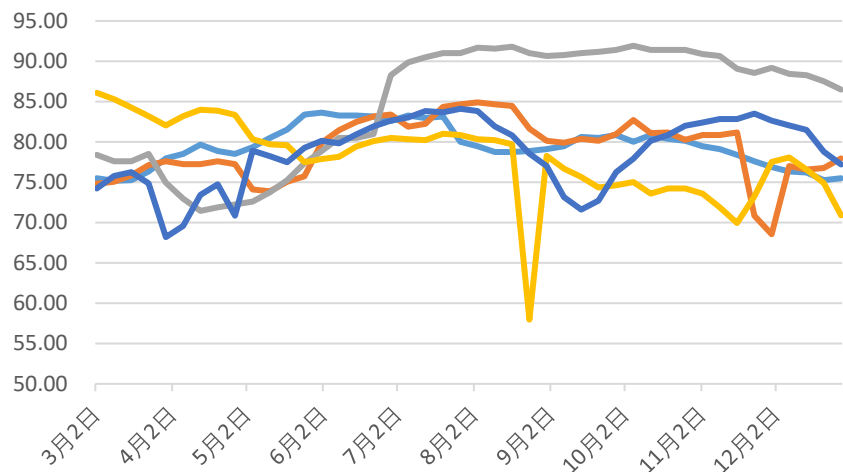


## CPI:环比

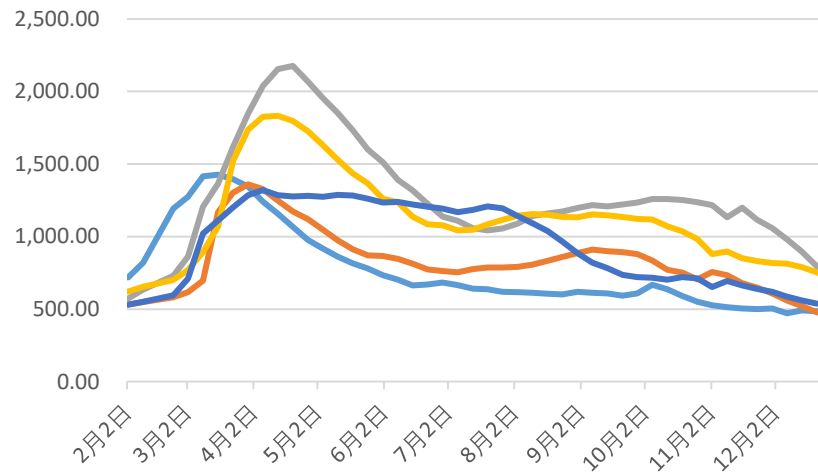


# 国内高频数据（一）

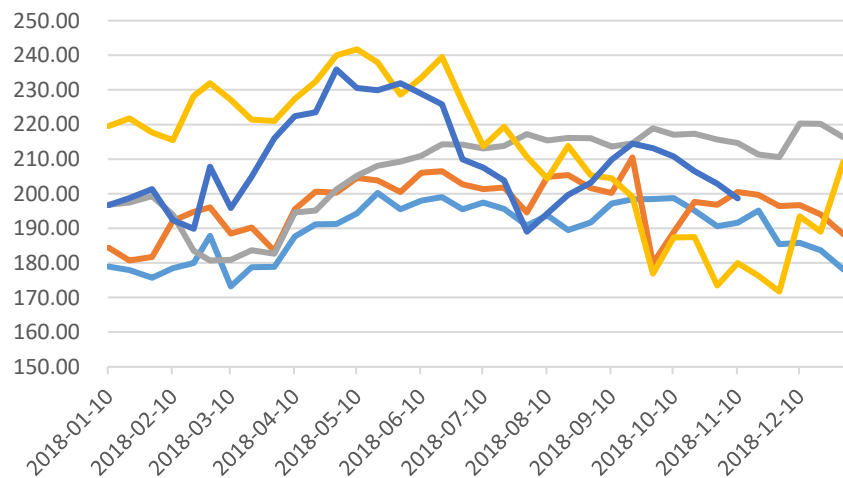
## 高炉开工率



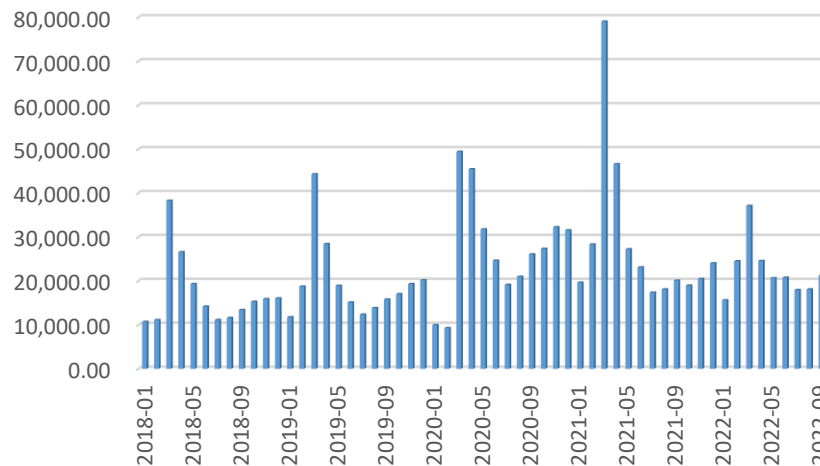
## 螺纹钢库存



## 粗钢产量

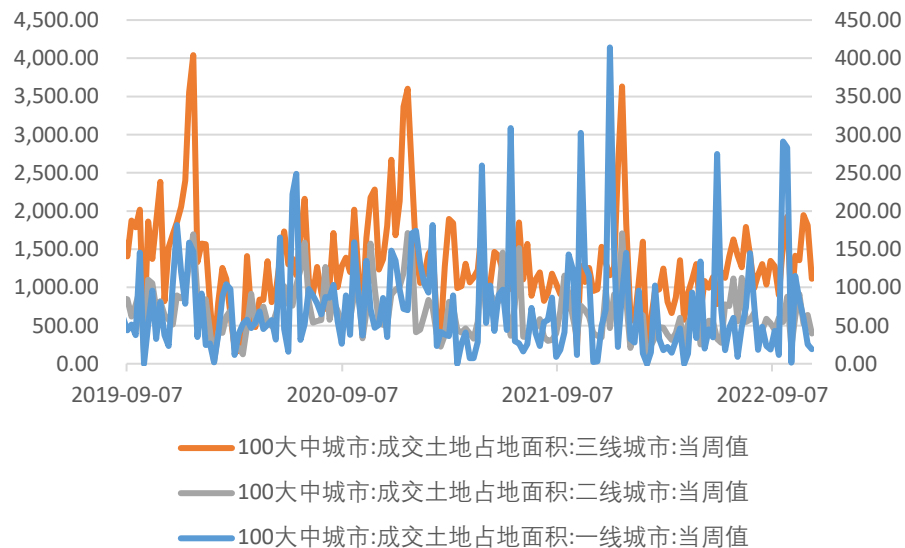
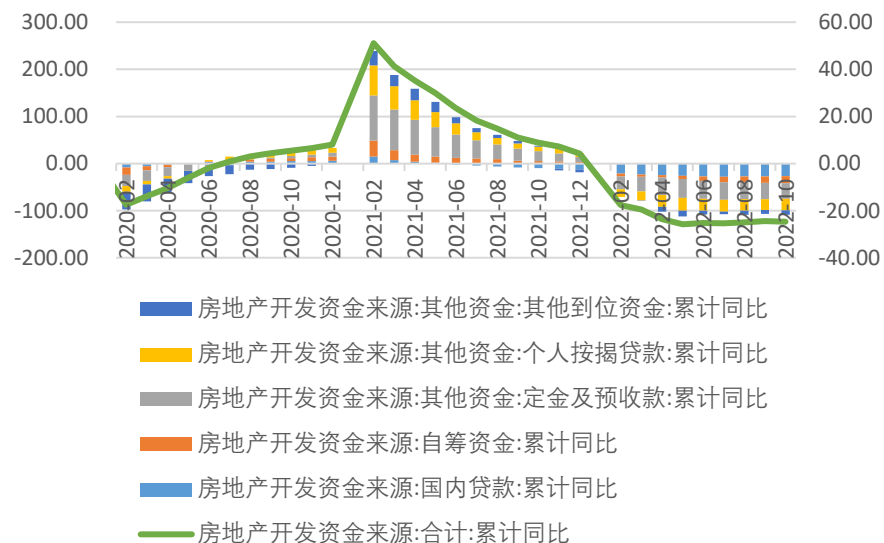
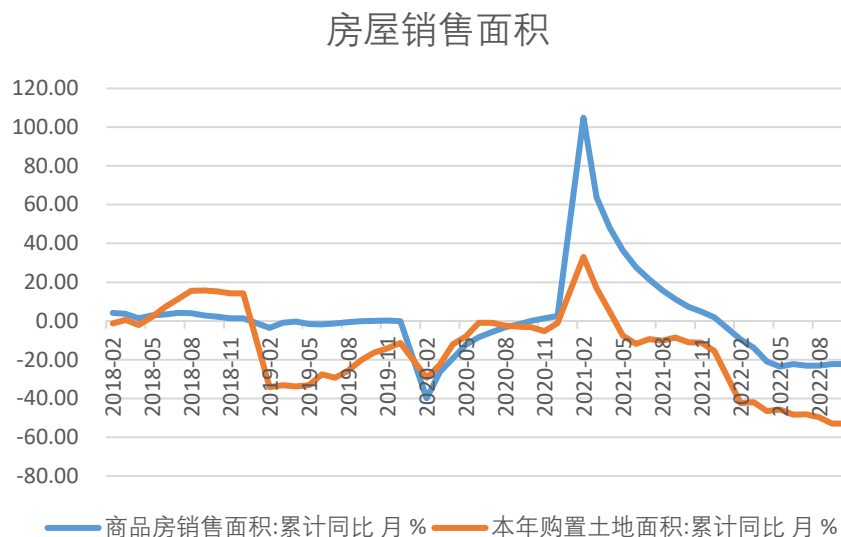
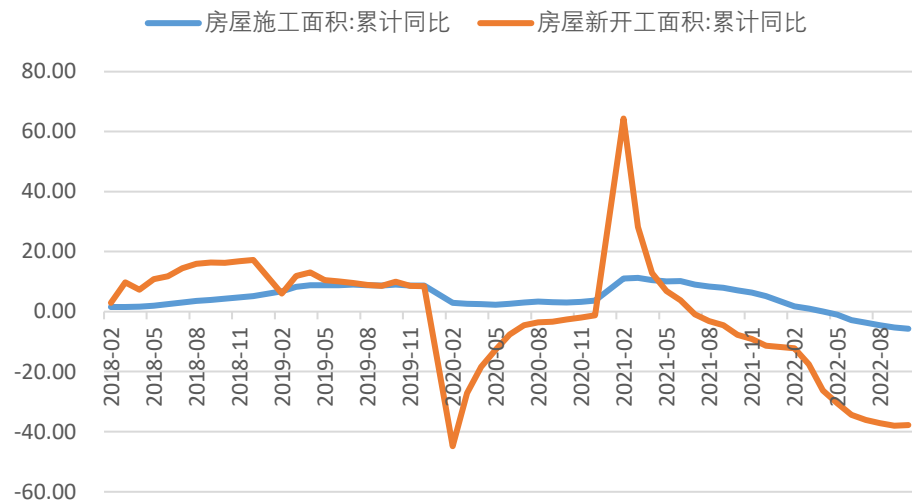


## 销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

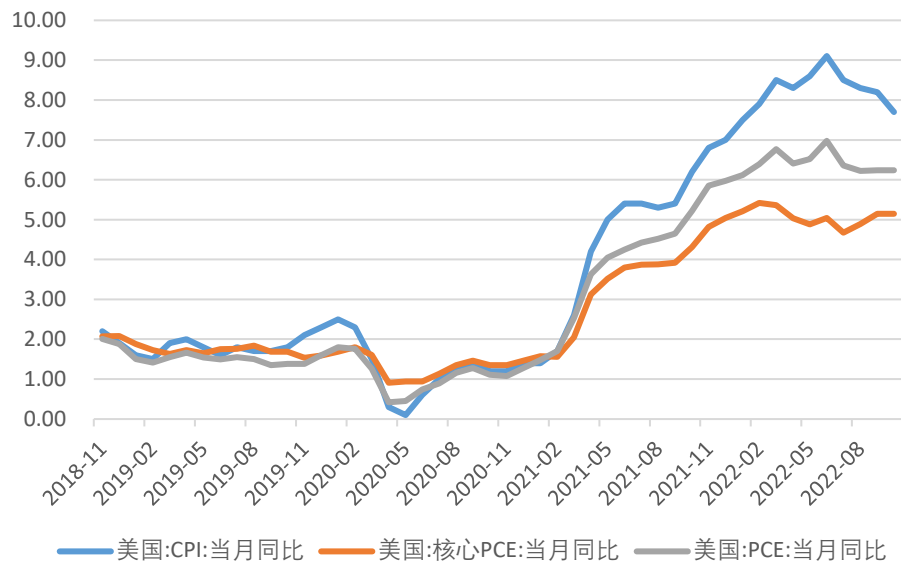
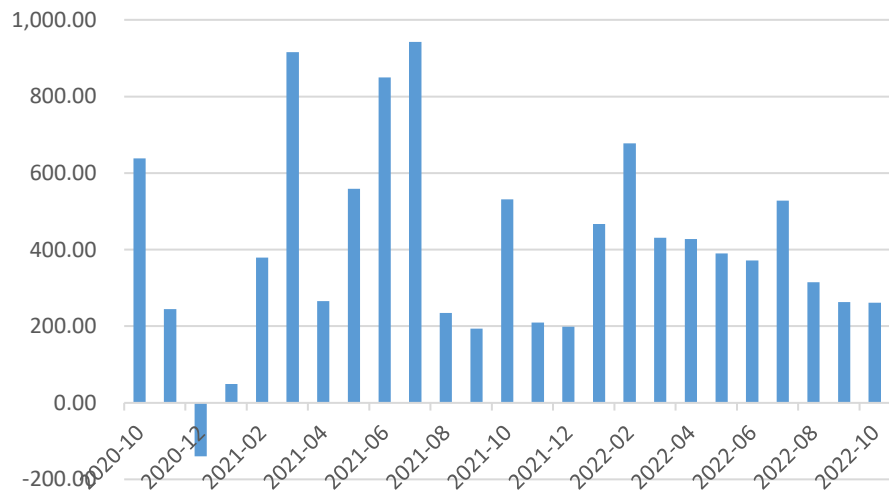
# 国内高频数据（二）



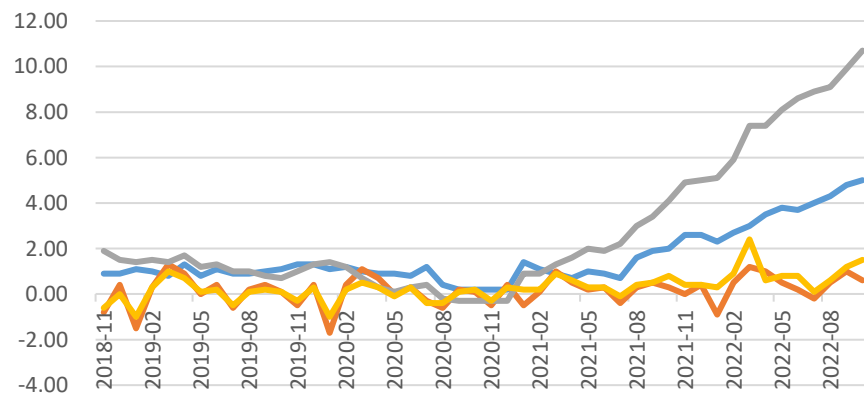
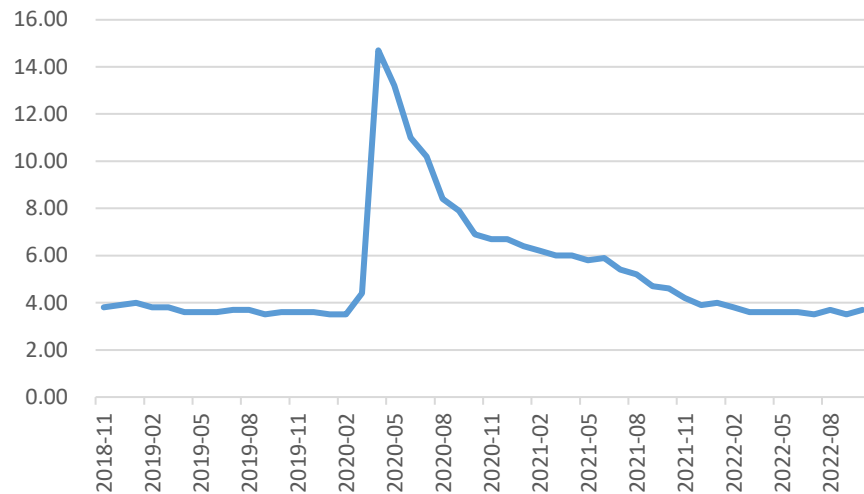
数据来源: Wind

# 国外宏观 (1)

## 美国:新增非农就业人数:初值



## 美国:失业率:季调

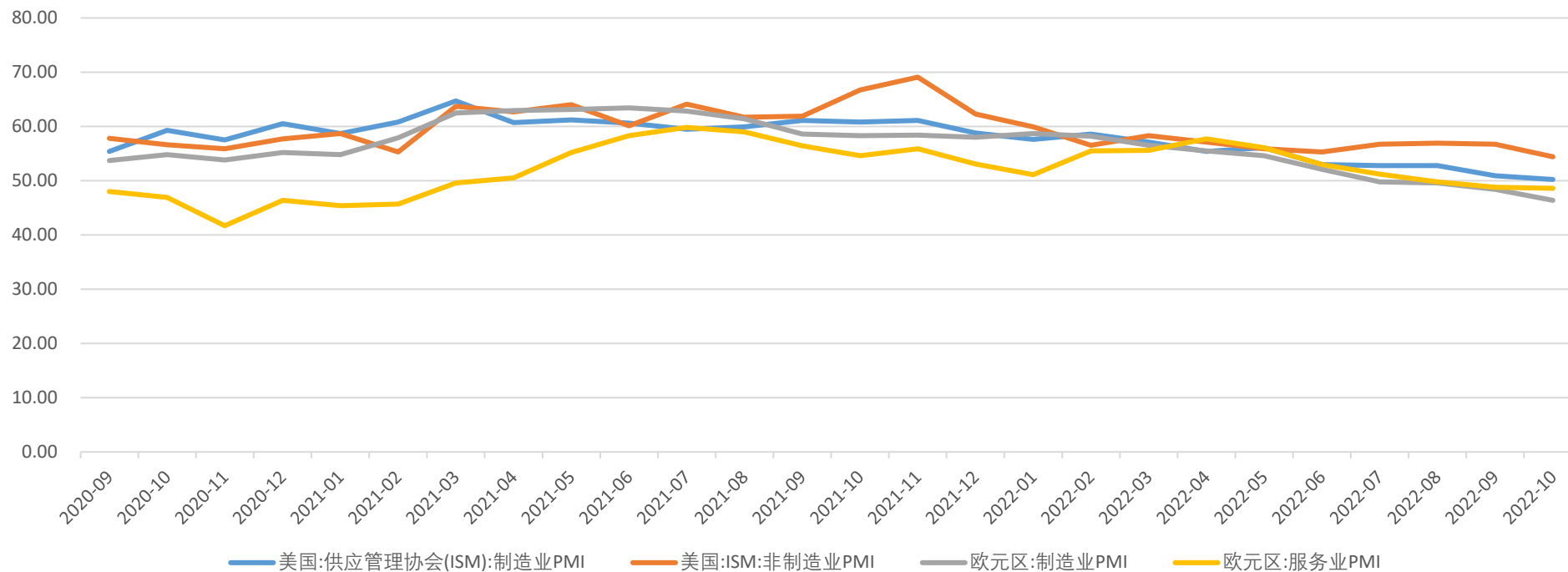


- 欧元区:核心HICP(核心CPI):当月同比
- 欧元区:核心HICP(核心CPI):环比
- 欧元区:HICP(调和CPI):当月同比
- 欧元区:HICP(调和CPI):环比

数据来源: Wind

# 国外宏观 (2)

## 欧美制造业



数据来源: Wind

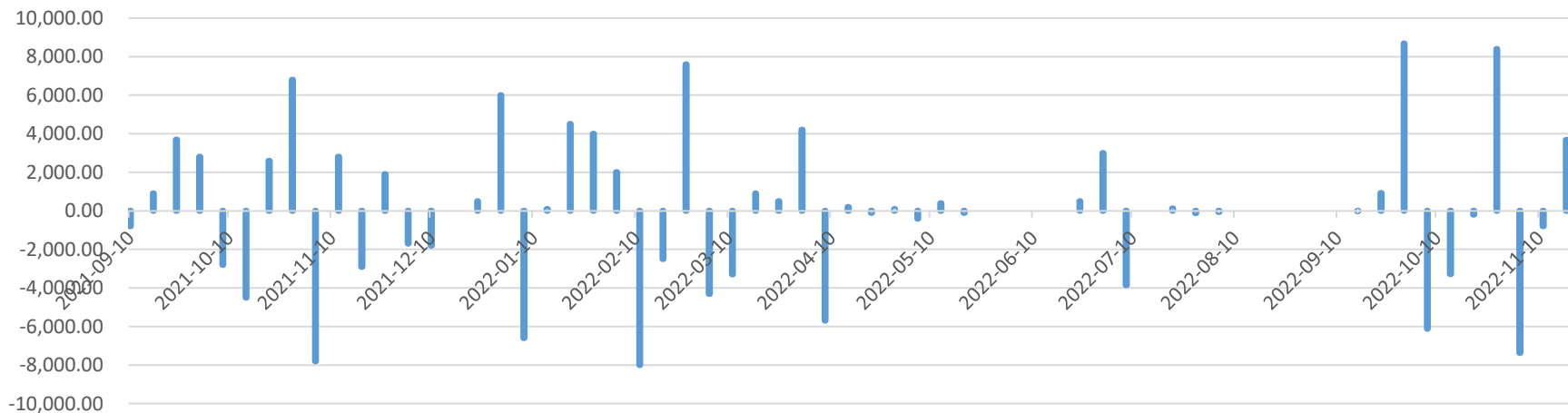


03

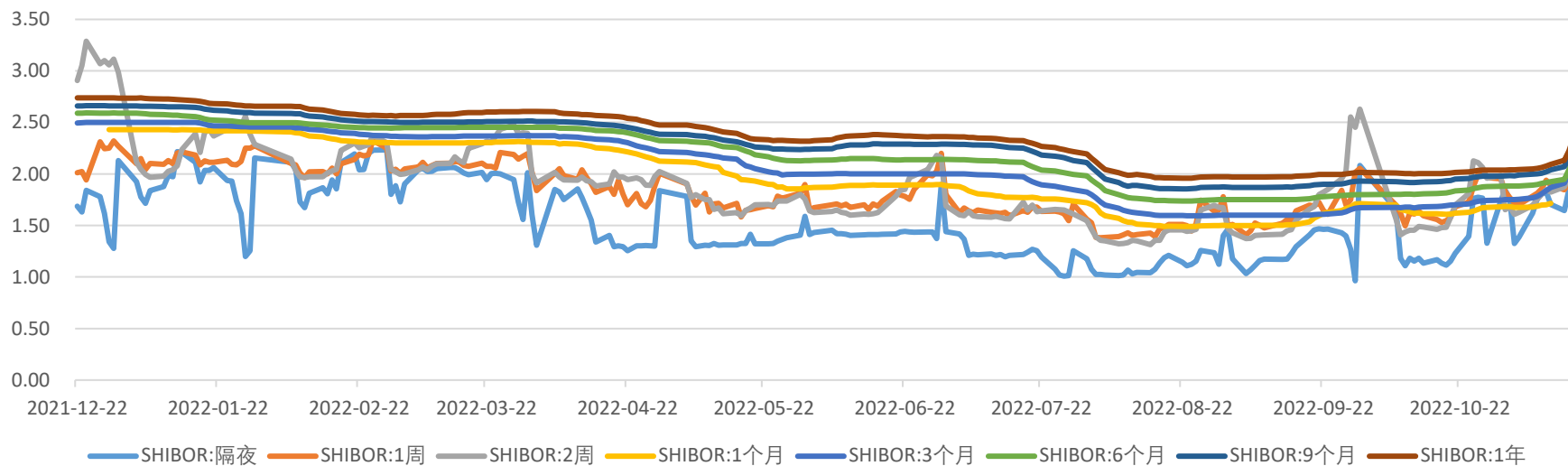
# 市场情绪

# 资金面：资金成本短降长升

公开市场操作:货币净投放



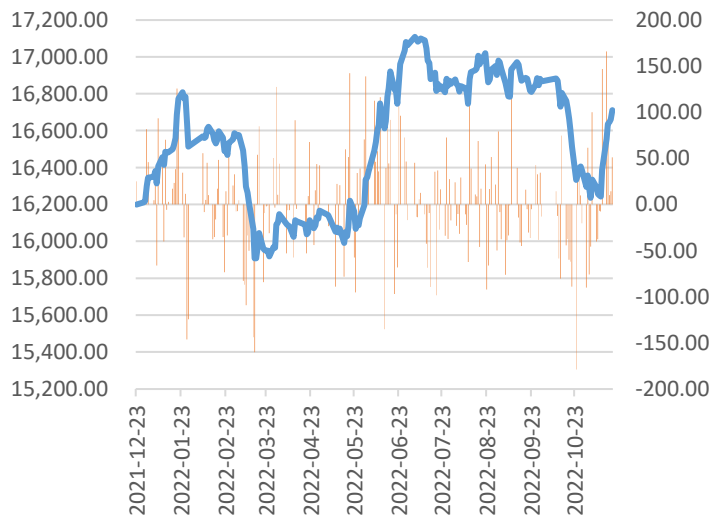
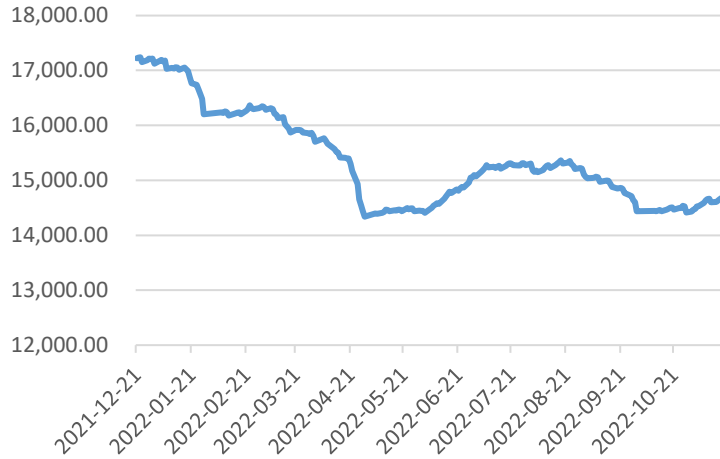
SHIBOR利率



数据来源: wind

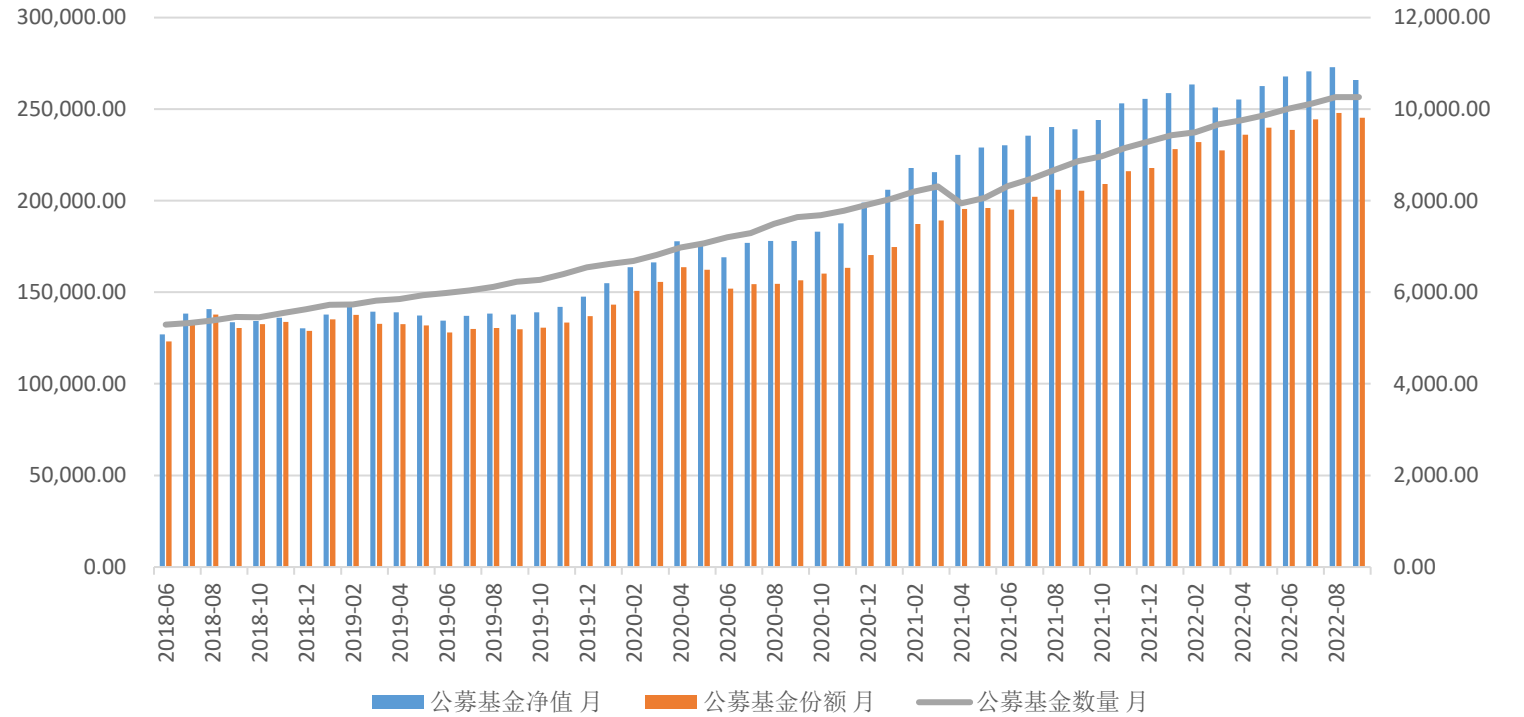
# 情绪面：资金热情回暖

## 融资余额



陆股通:当日买入成交净额(人民币)

陆股通:累计买入成交净额(人民币)



数据来源: wind



# 本周市场重要信息

---

1、中国证券报报道，近日全国社保基金ESG投资组合正在面向国内公募基金公司招标，知情人士透露，全国社保基金本次招标共涉及两类产品，分别是可持续投资产品、战略新兴产品。其中，可持续投资产品主要投向ESG领域。本次招标有20多家头部公募参与，是近年来全国社保基金面向公募基金范围相对较大的一次招标。全部社保基金制定资产配置计划并设立投资产品策略，外部投资管理人根据产品策略开展投资。。

2、11月21日，中国11月贷款市场报价利率(LPR)。11月23日，德国11月制造业PMI初值。欧元区11月制造业PMI初值。美国11月19日当周首次申请失业救济人数(万人)。美国11月密歇根大学消费者信心指数终值。

# 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

# 联系我们

---

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619





中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

# Thanks

公司网址：[www.zyfutures.com](http://www.zyfutures.com)

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

