

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 月度宏观数据发布 关注逢低做多机会 ——股指周报2022.11.27



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

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
<p>股指</p>	<p>1、宏观：11月25日晚间，央行宣布全面降准，决定于12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点，此次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.8%，共计释放长期资金5000亿元。此次降准后，净息差将面临收窄压力，未来LPR继续调降的概率大幅增加。招联金融首席研究员认为，12月份5年期以上LPR有望回落。如若LPR下调，那么房贷利率的调整或将继续。贝壳研究院11月21日发布的数据显示，截至11月18日，已有18个城市的首套房贷利率降至“3”区间。梳理国家统计局11月发布的数据发现，10月份70个大中城市符合新房价格指数环比、同比均连续下降条件的城市，从23城增加到了47城。如果5年期LPR利率再次下调，或许意味着，会有更多城市房贷利率将迈入“3时代”。。</p> <p>2、市场综述：上周四大期指走势分化，沪深300周跌0.68%，上证50周跌0.08%，中证500周跌1.68%，中证1000周跌2.2%。成交方面，中证1000缩量17.45%，中证500缩量20.42%，沪深300缩量5.12%，上证50缩量5.41%。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，北向资金全天净买入74.51亿元，其中，沪股通净买入58.11亿元，深股通净买入16.41亿元。当周累计成交4113.84亿元，成交净买入74.48亿元。其中，沪股通合计净买入112.19亿元，深股通合计净卖出37.71亿元。11月28日，隔夜SHIBOR报1.0210%，下降2.30个基点；7天SHIBOR报1.7440%，下降2.50个基点；3个月SHIBOR报2.1880%，下降0.70个基点。</p> <p>4、在12月，预计“新二十条”优化过程中将逐步形成常态化防控的新稳态，房地产“十六条”等稳增长政策执行过程中也将逐步形成经济弱势恢复的新稳态，新稳态渐行渐近，将夯实经济中期修复的基础；美元加息节奏拐点确立，国内货币政策集中发力，提供A股估值修复的支撑。当前市场特征亦表明A股中期全面修复的趋势高度明确，只是短期修复节奏有所放缓，当前正处于政策驱动的上半场。</p>	<p>操作上，从结构看仍处于震荡修复之中，维持四季度反弹逻辑不变。节奏上注意急跌后关注板块权重股企稳布局反弹机会或参与做空波动率；（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

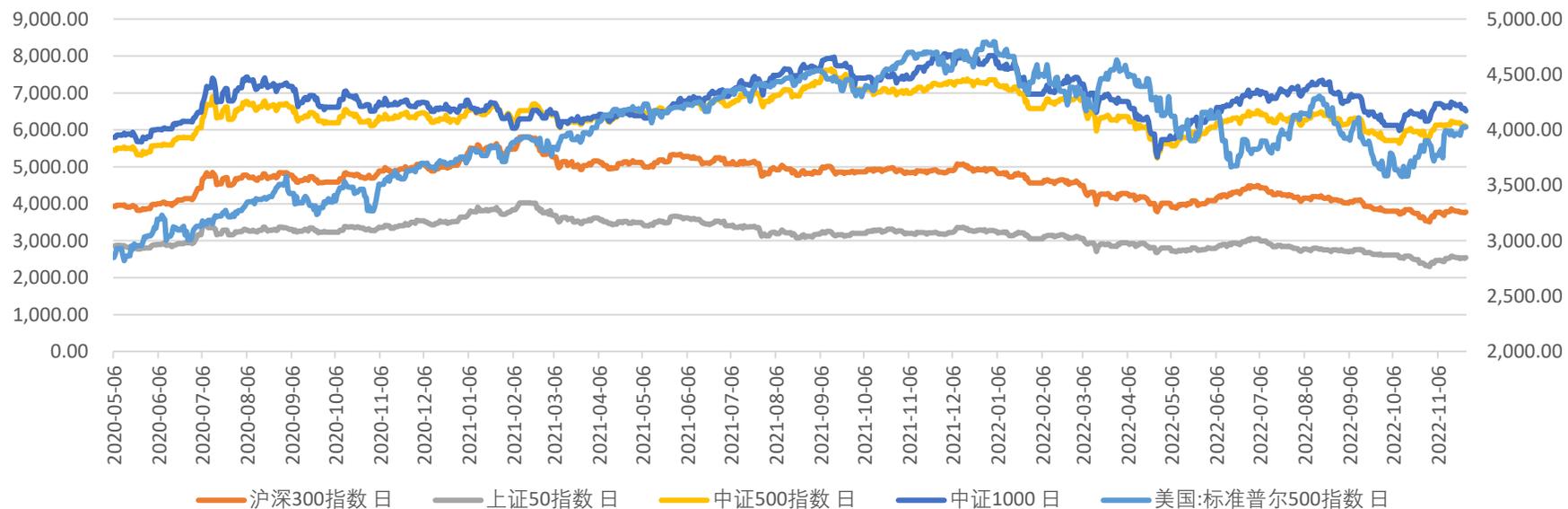
03

市场情绪

**01**

# 行情回顾

# 周度行情回顾

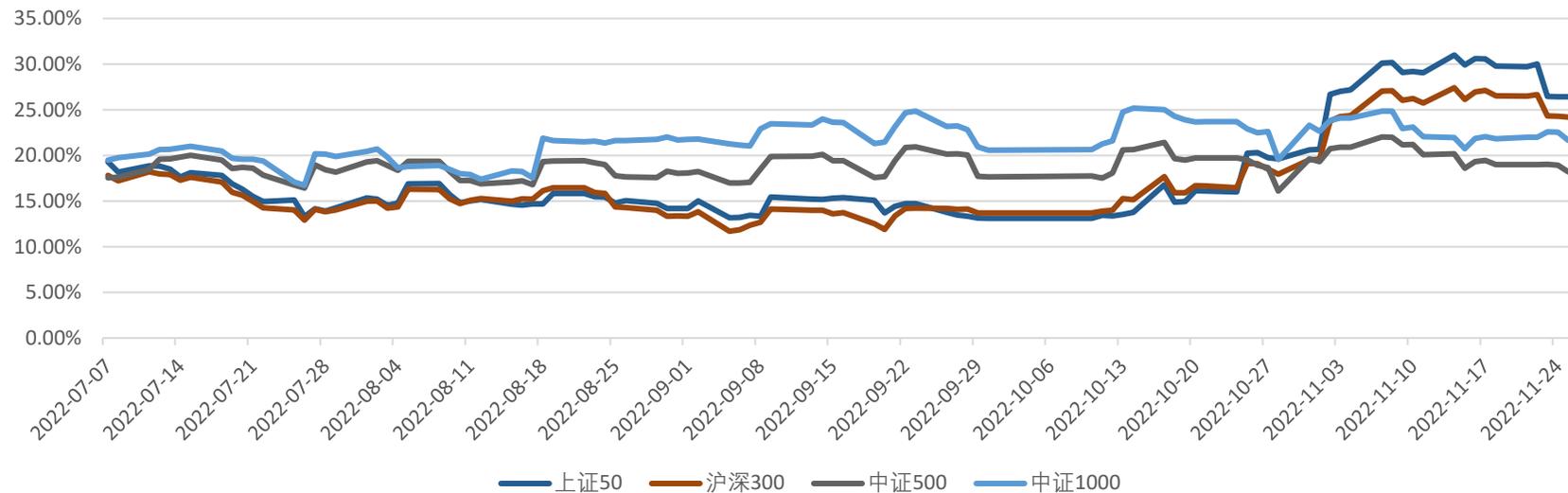


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万)	成交量环比
上证指数	0.14	4.45	3,101.69	148,868	-6.00%
上证50	-0.08	-2.10	2,544.61	16,240	-5.41%
沪深300	-0.68	-25.79	3,775.78	62,888	-5.12%
科创50	-3.10	-32.00	999.99	6,338	-10.12%
中证500	-1.68	-103.79	6,087.86	55,208	-20.42%
深证成指	-2.47	-276.16	10,904.27	200,530	-17.11%
创业板指	-3.36	-80.40	2,309.36	49,078	-19.04%
中证1000	-2.20	-146.24	6,512.16	68,315	-17.45%

数据来源: Wind

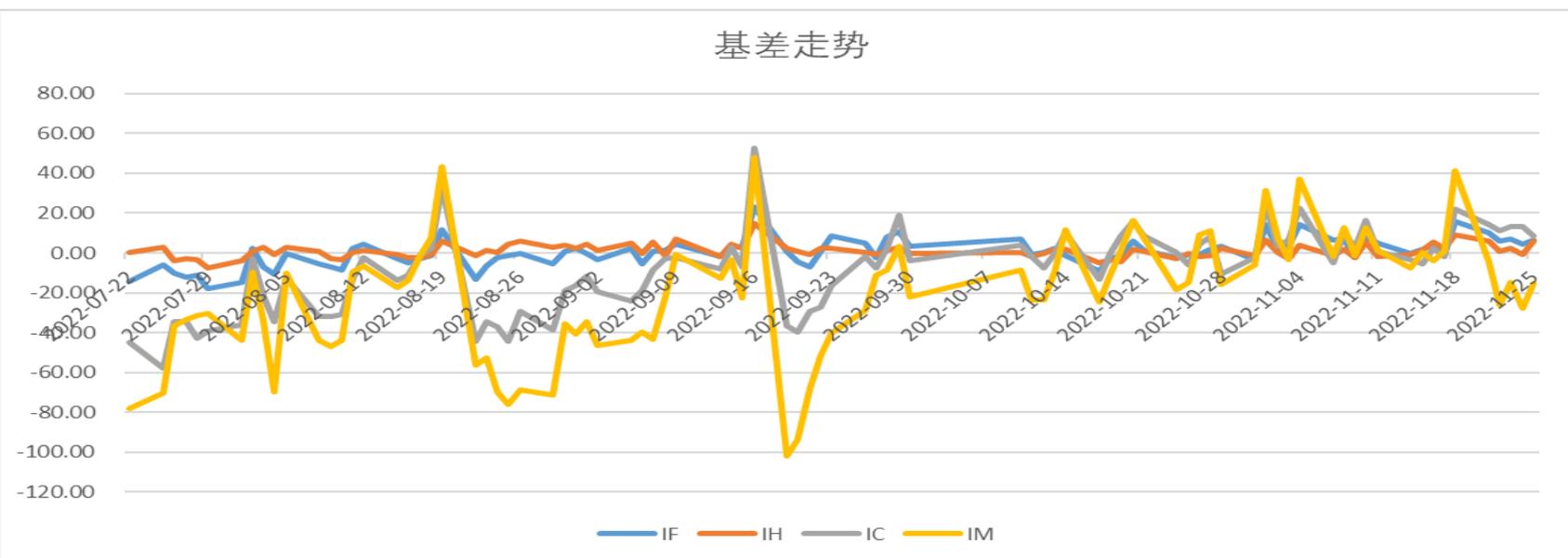
# 国内数据（一）

## 波动率



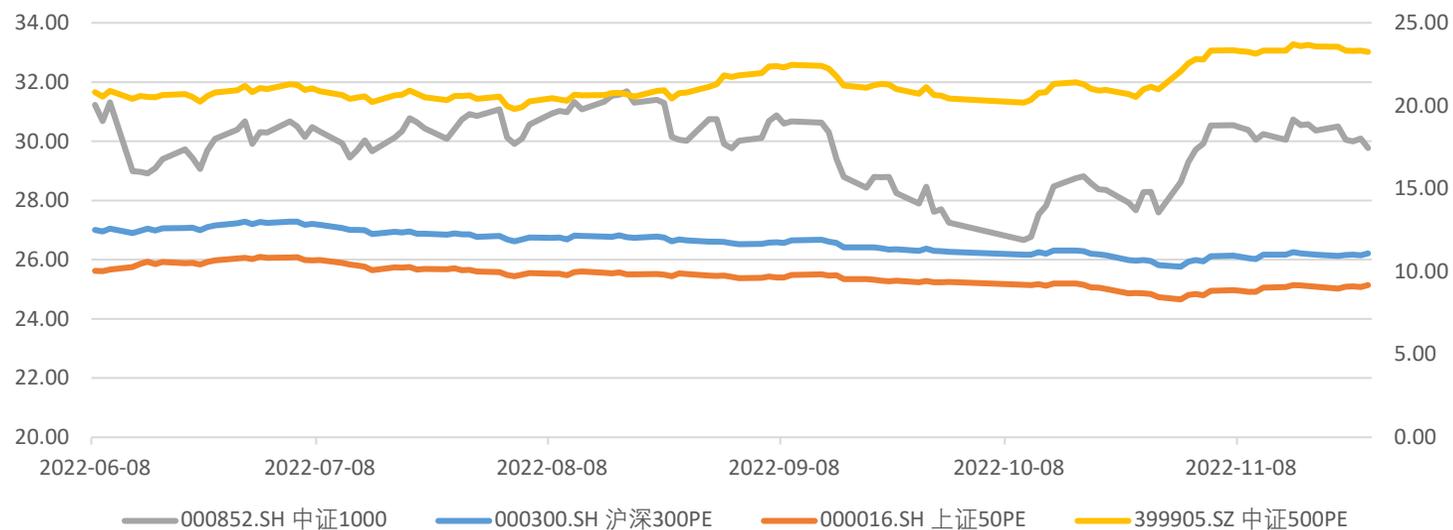
三大指数的基差走弱。

## 基差走势



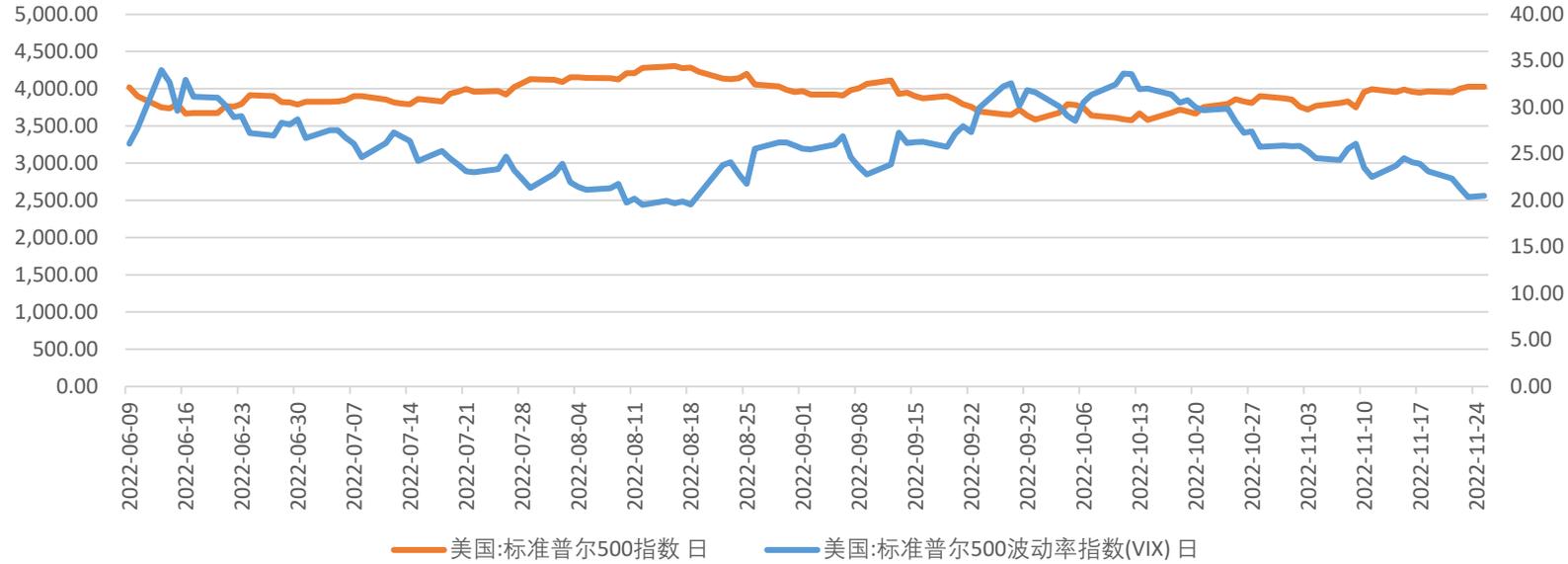
数据来源: Wind

# 国内数据（二）

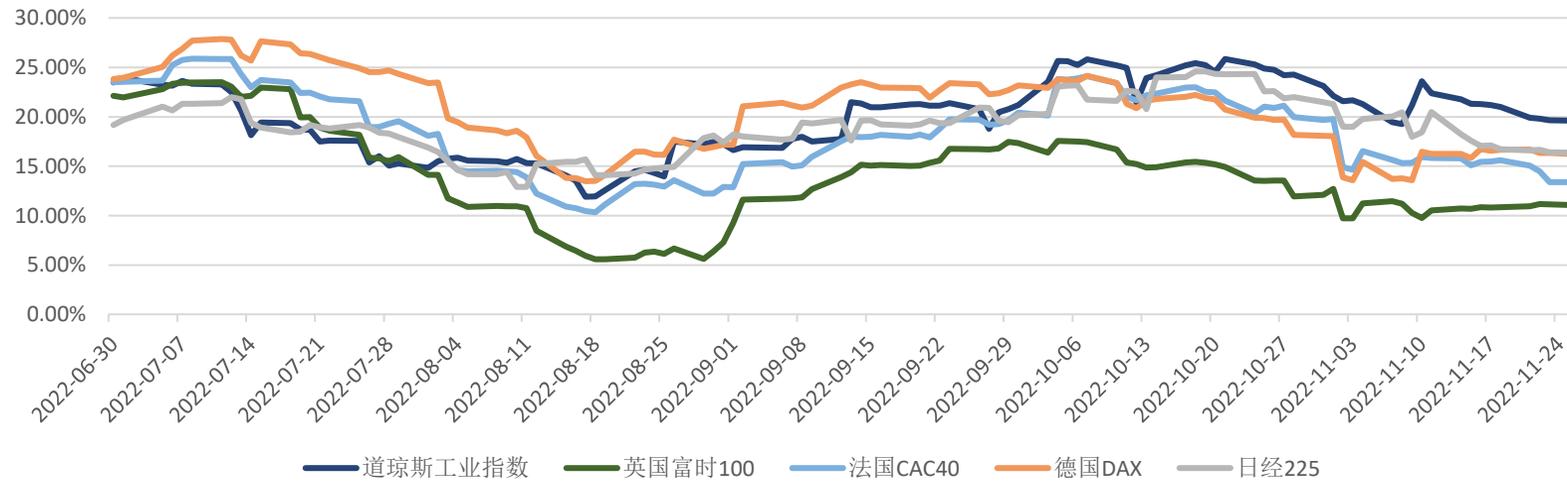


数据来源: Wind

# 国外数据



## 波动率



数据来源: Wind

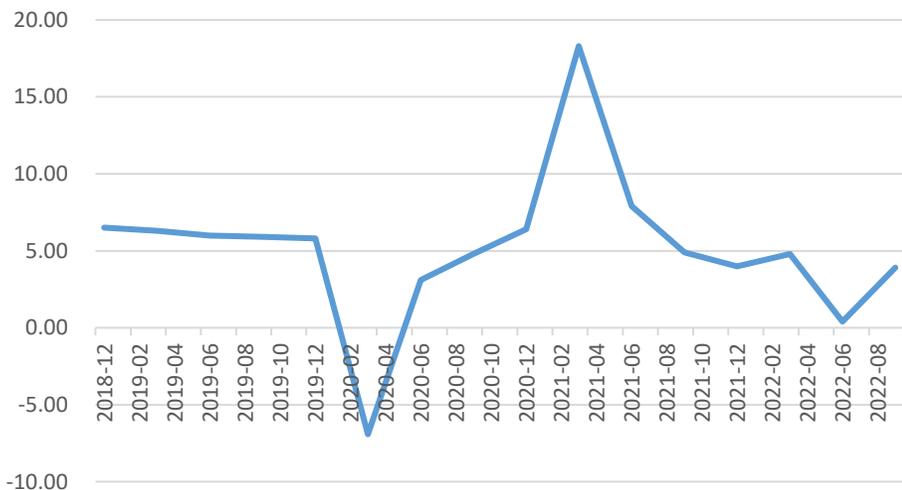
---

02

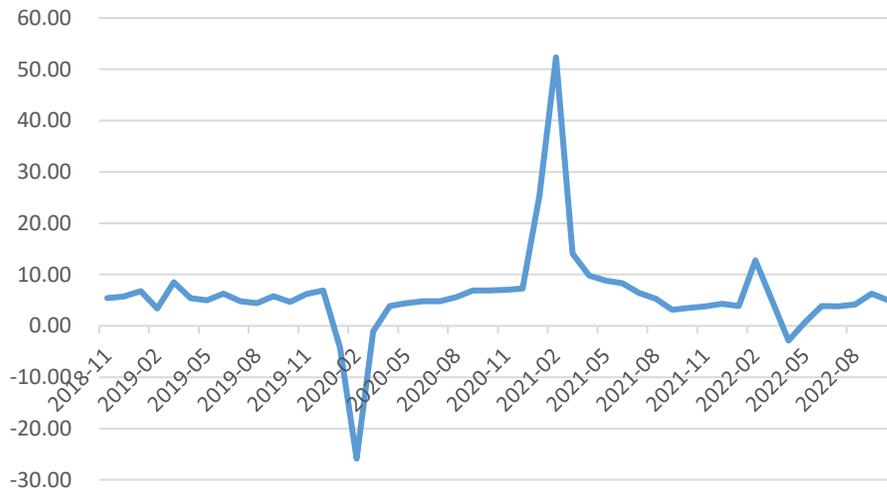
# 宏观分析

# 国内宏观（一）

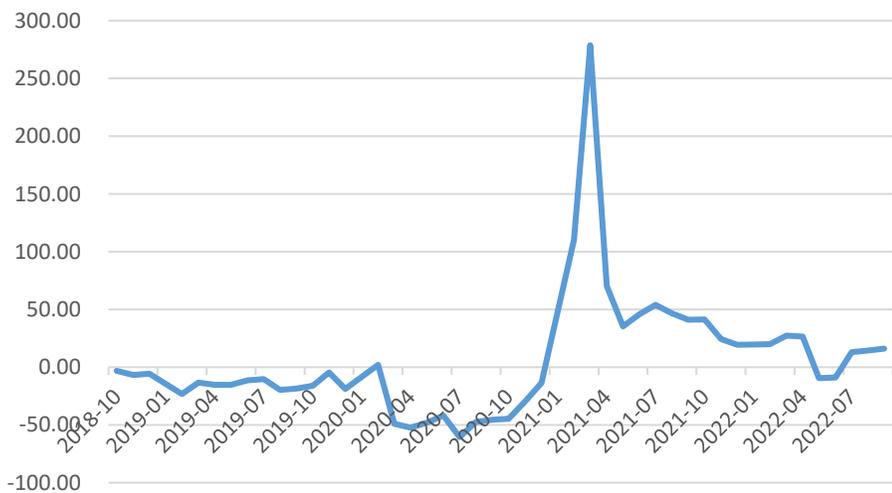
## GDP:不变价:当季同比



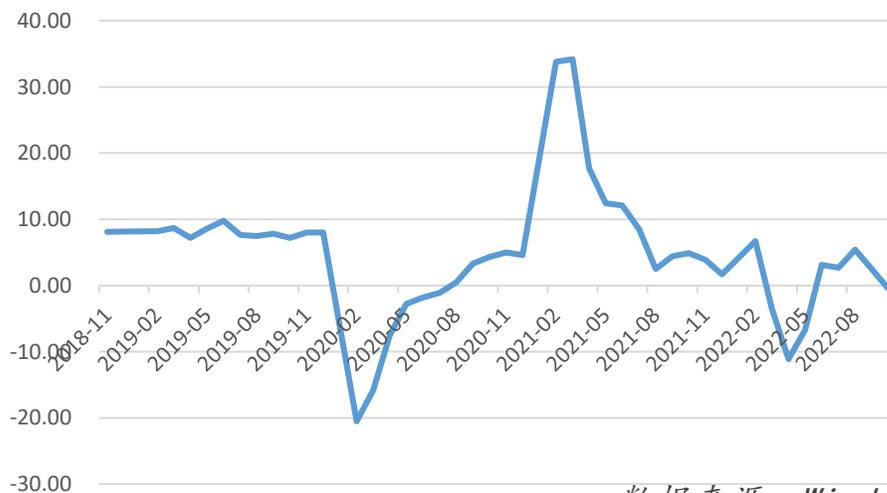
## 工业增加值:当月同比



## 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）

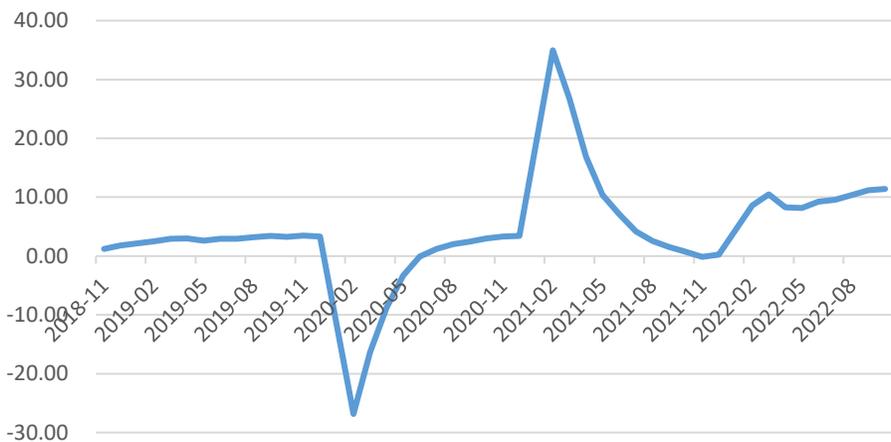
### 固定资产投资完成额:制造业:累计同比



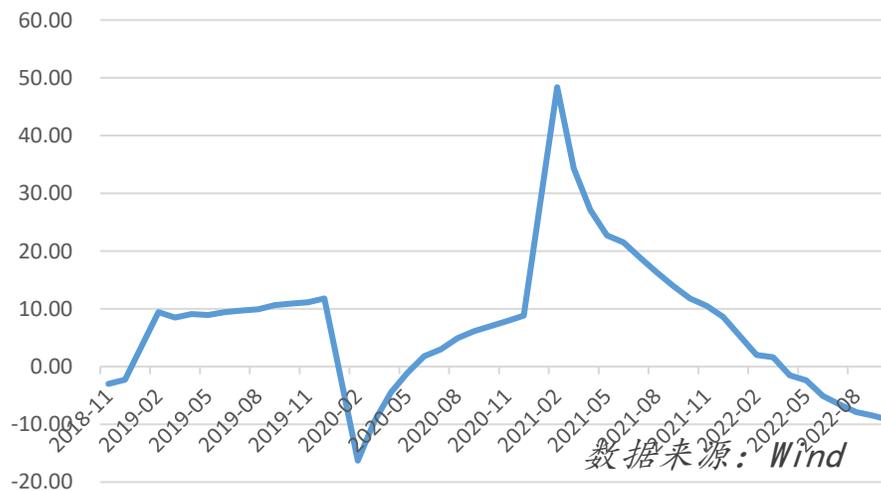
### 固定资产投资完成额:累计同比



### 固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



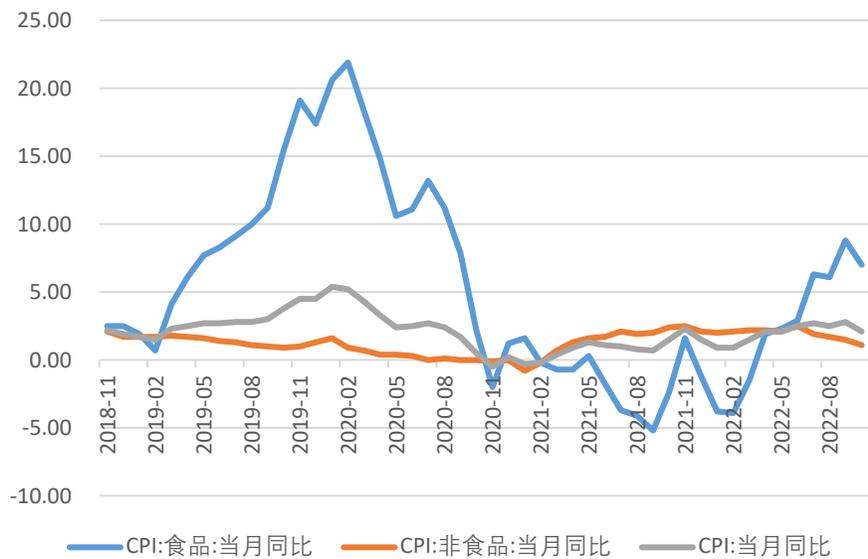
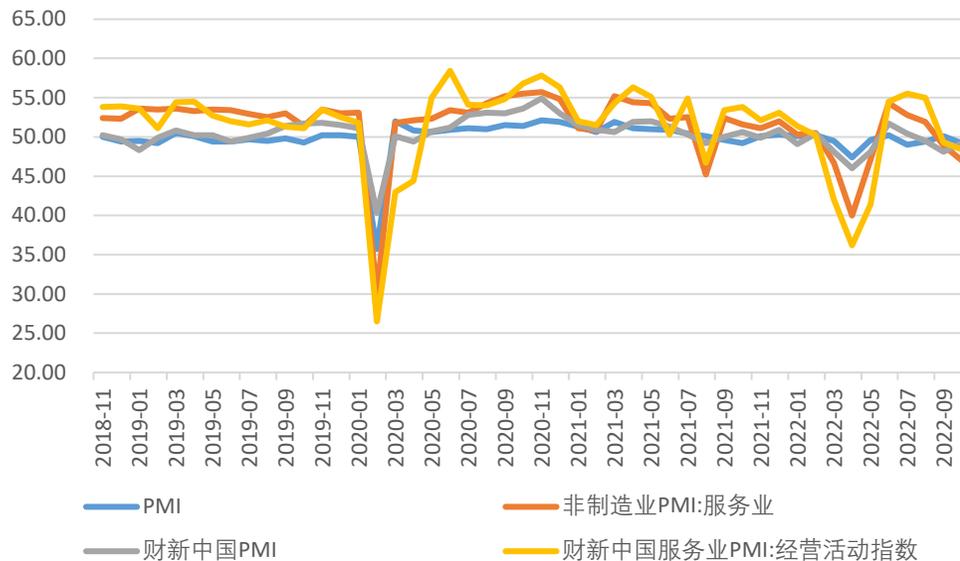
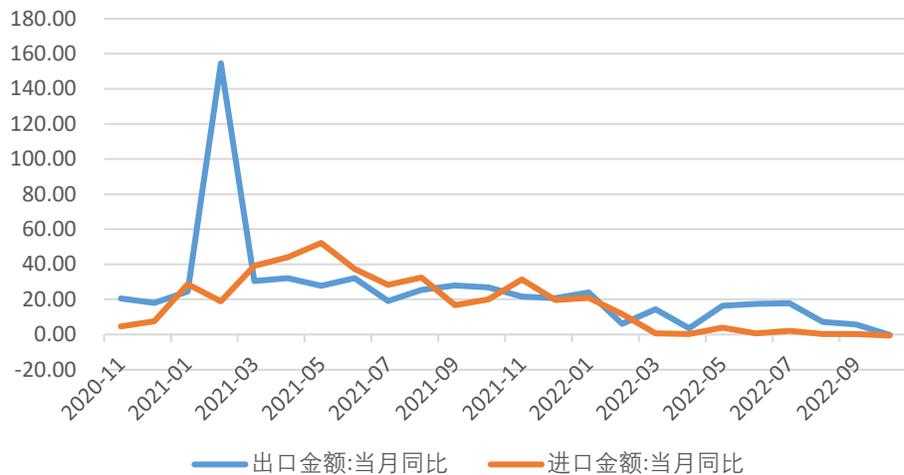
### 房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



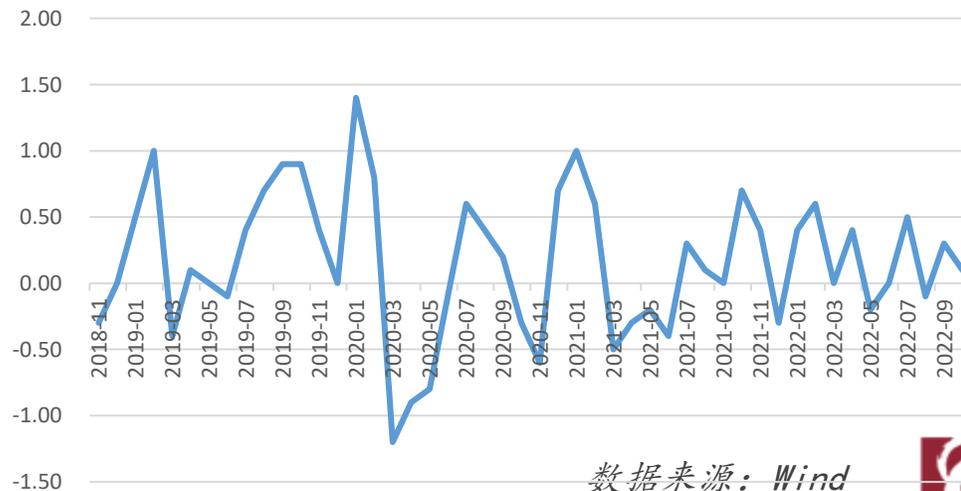
数据来源: Wind

# 国内宏观（三）

## 进出口数据

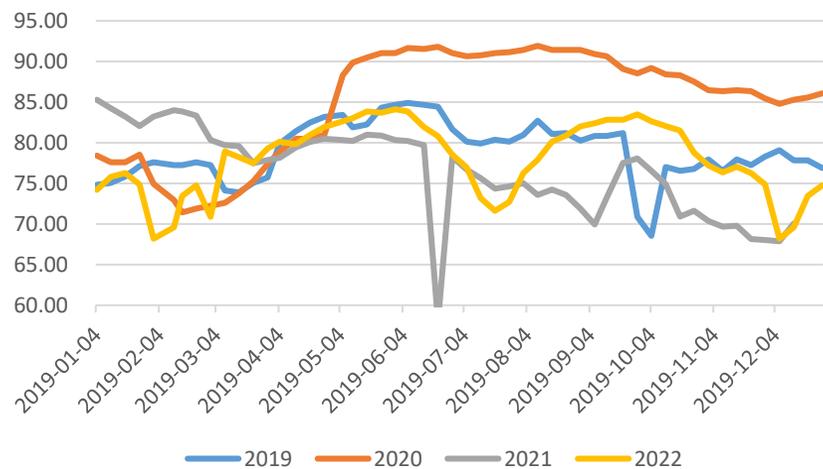


## CPI:环比

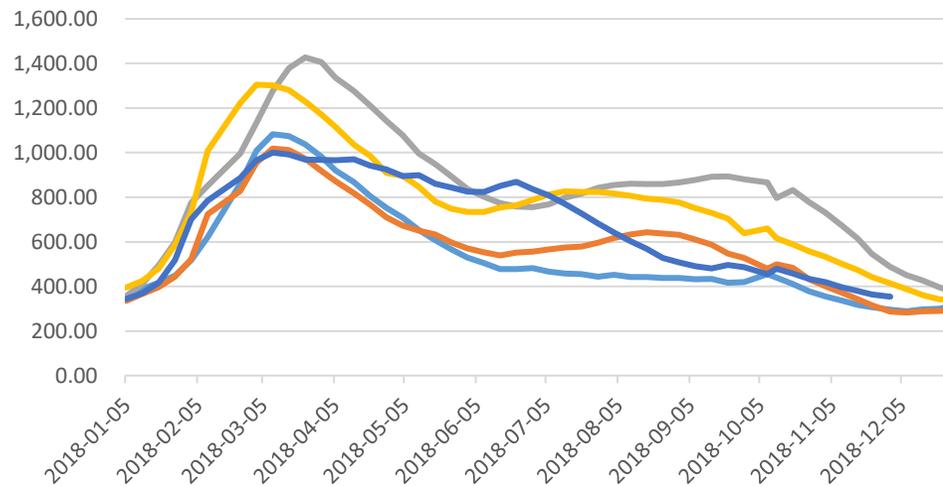


# 国内高频数据（一）

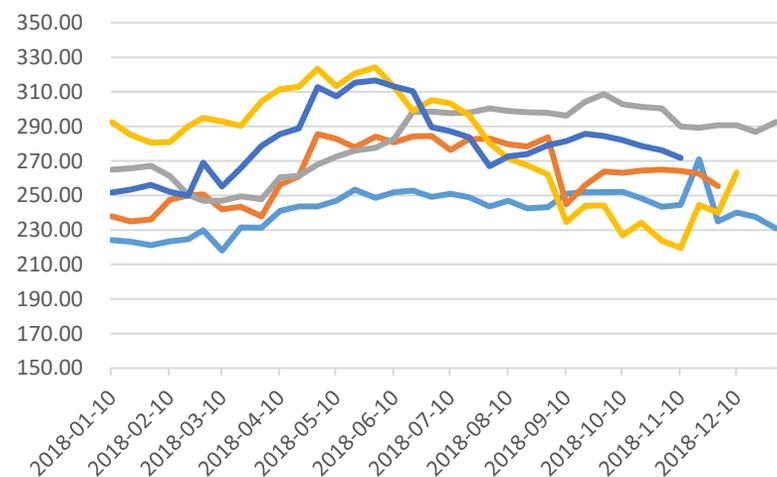
## 高炉开工率



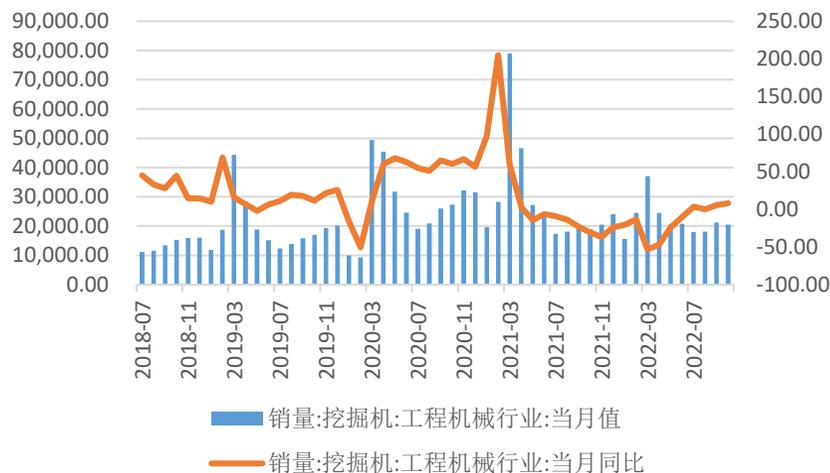
## 螺纹钢库存



## 粗钢产量

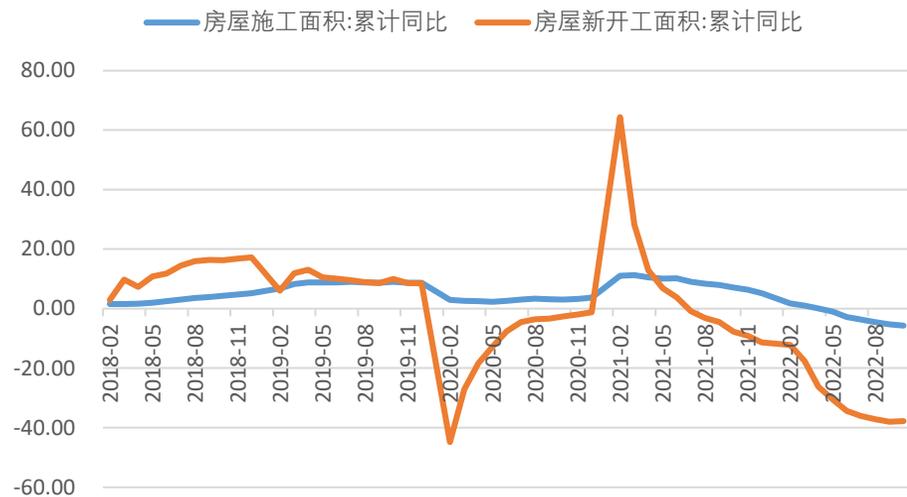


## 挖掘机销量

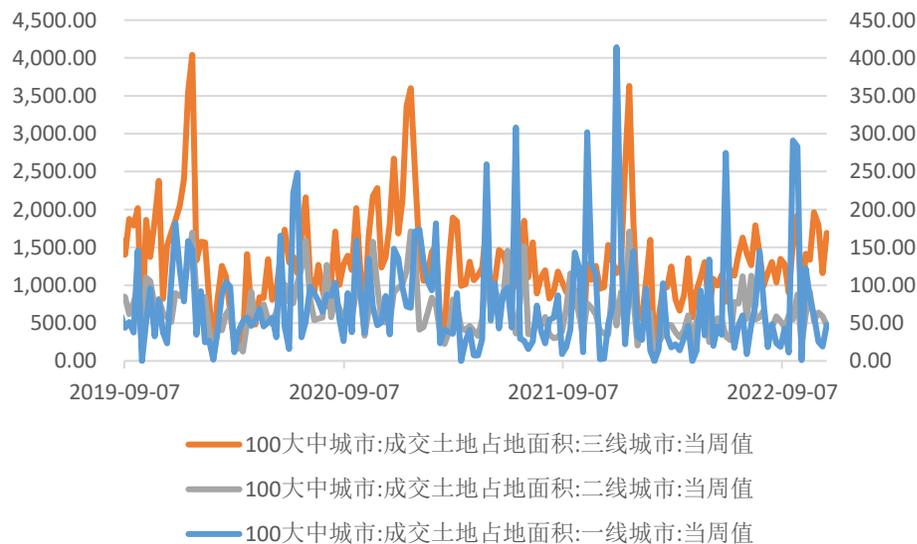
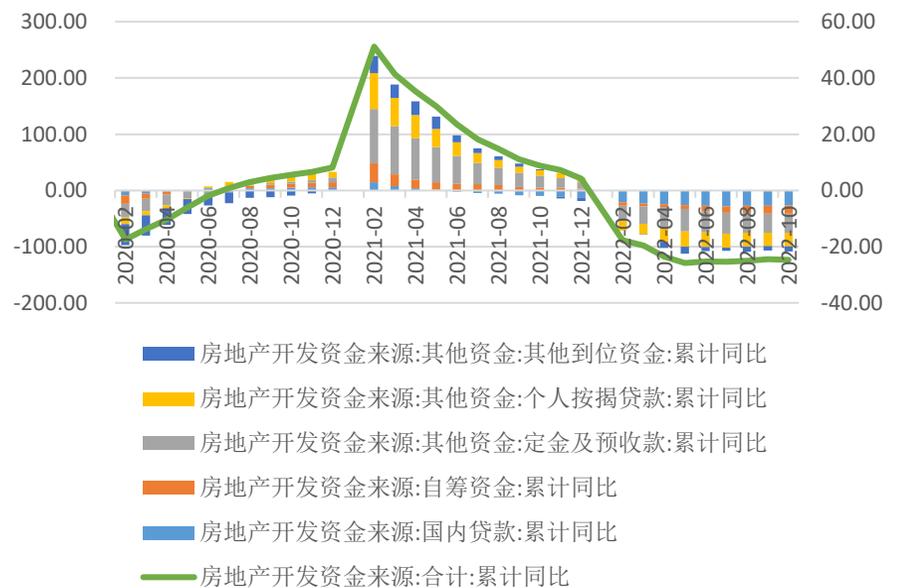
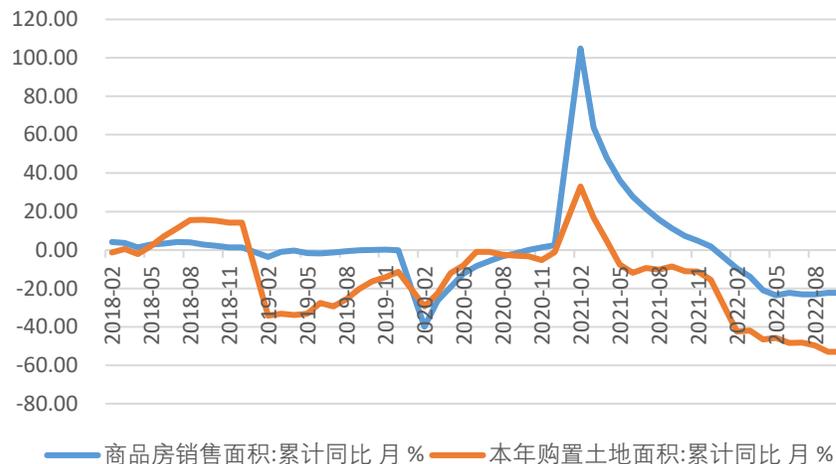


数据来源: Wind

# 国内高频数据（二）



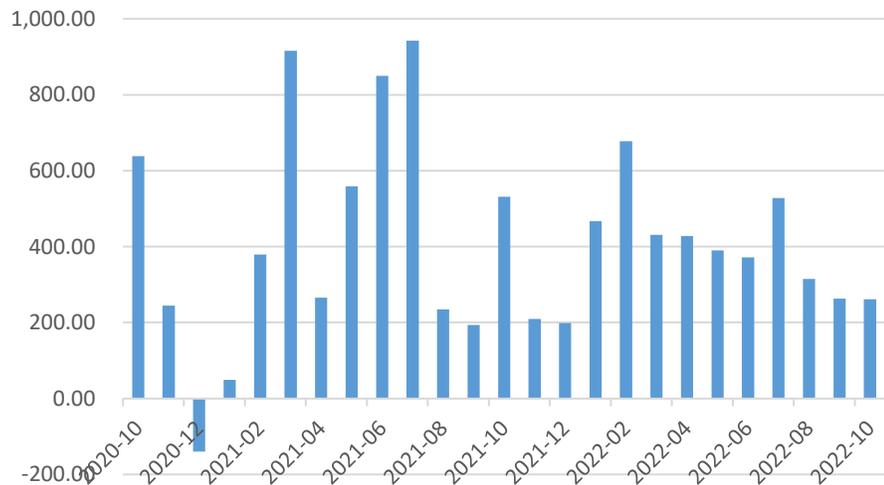
## 房屋销售面积



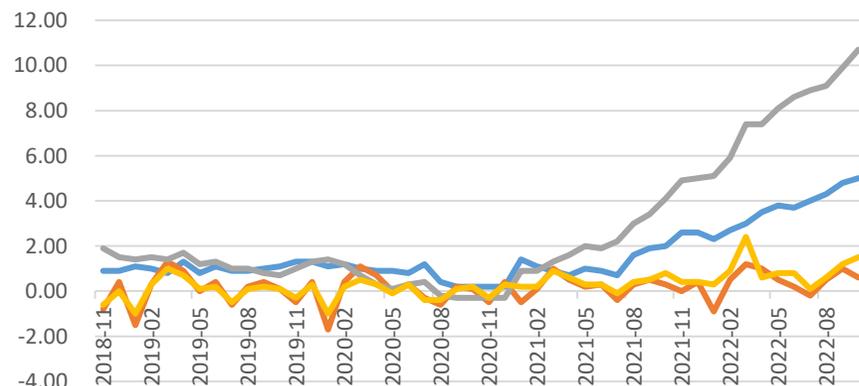
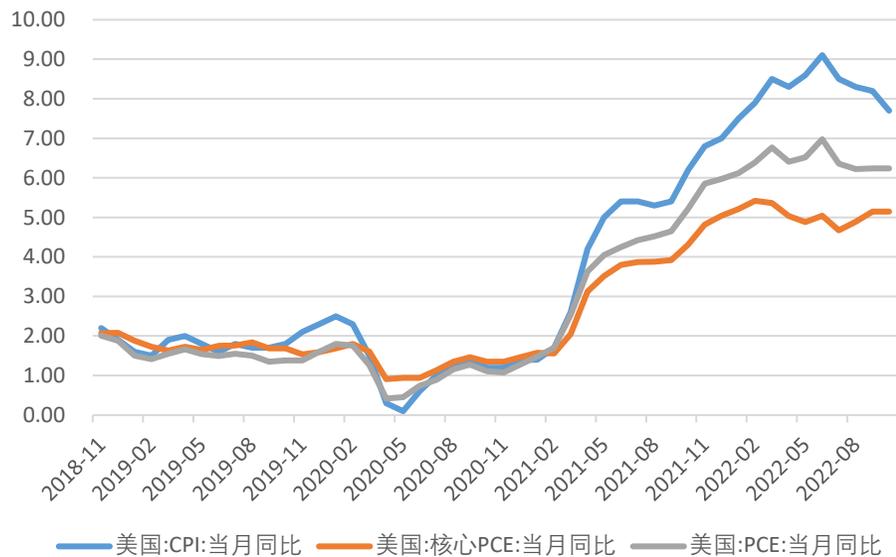
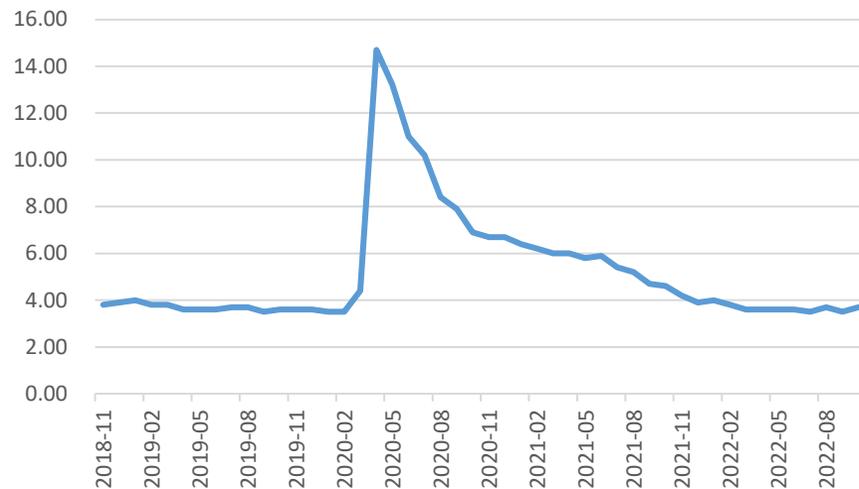
数据来源: Wind

# 国外宏观 (1)

### 美国:新增非农就业人数:初值



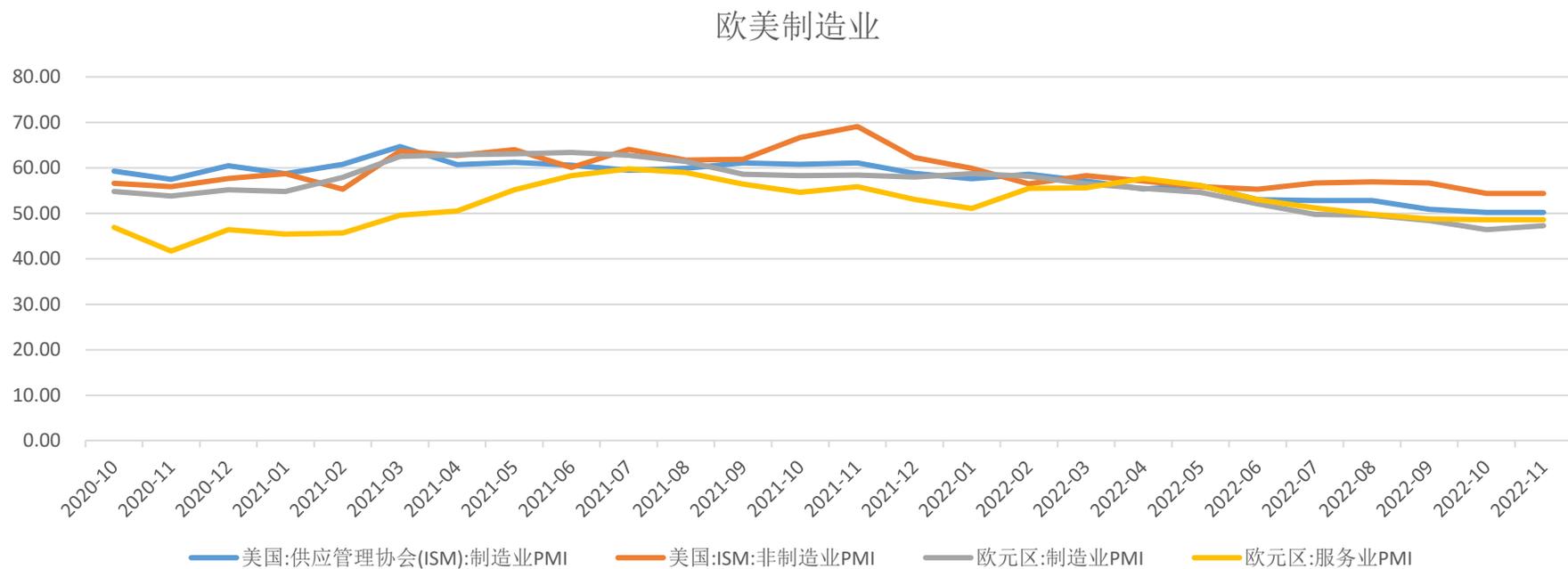
### 美国:失业率:季调



- 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)



数据来源: Wind

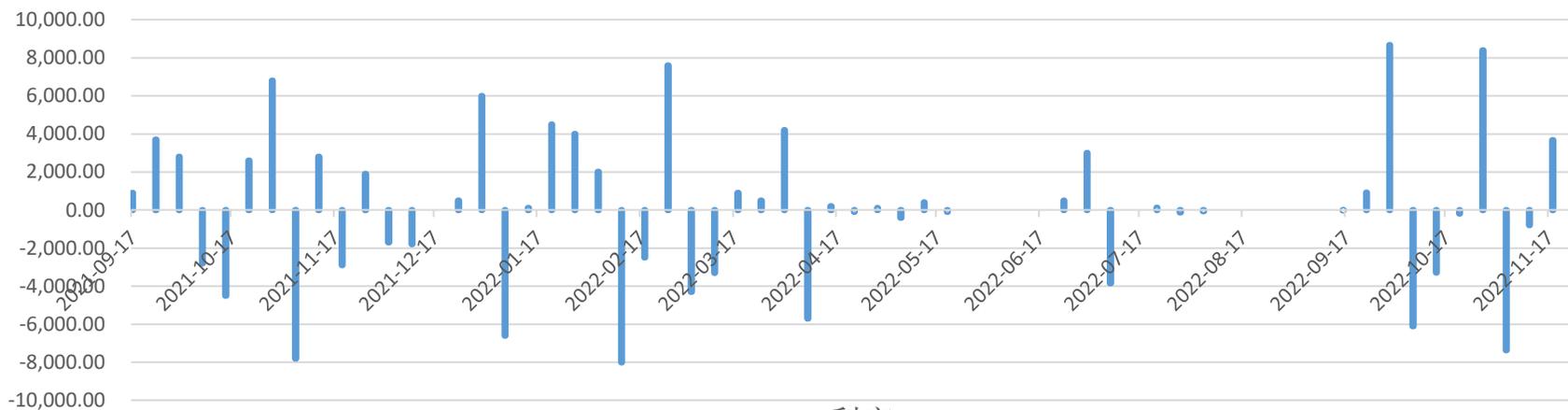
---

03

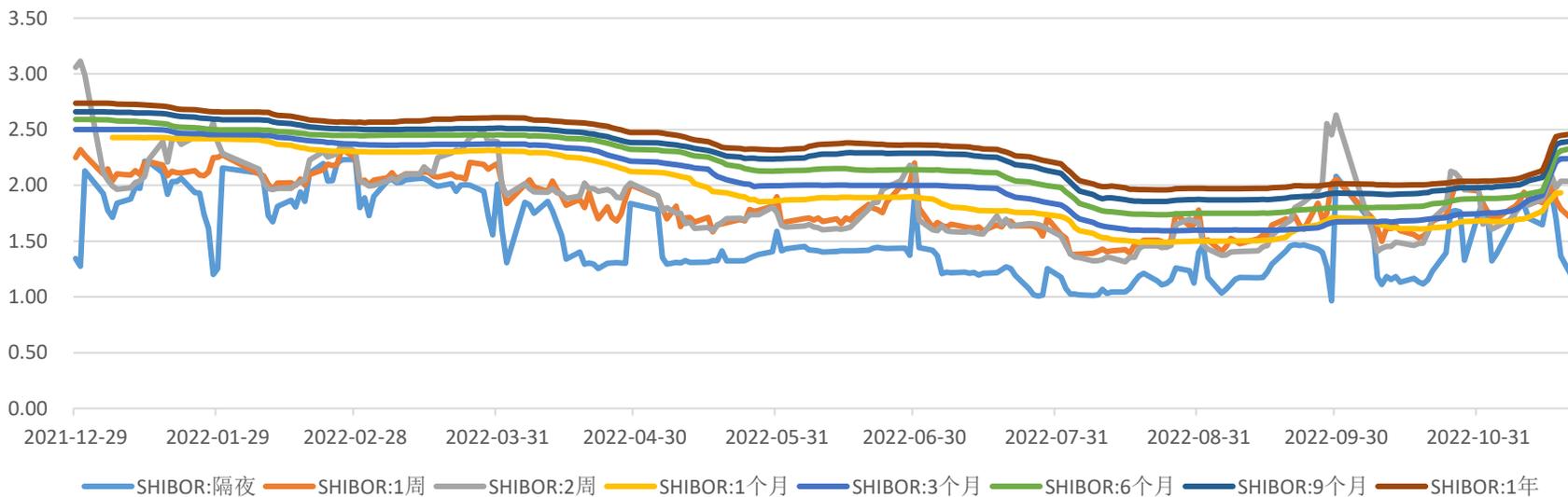
# 市场情绪

# 资金面：资金成本长短同降

公开市场操作:货币净投放



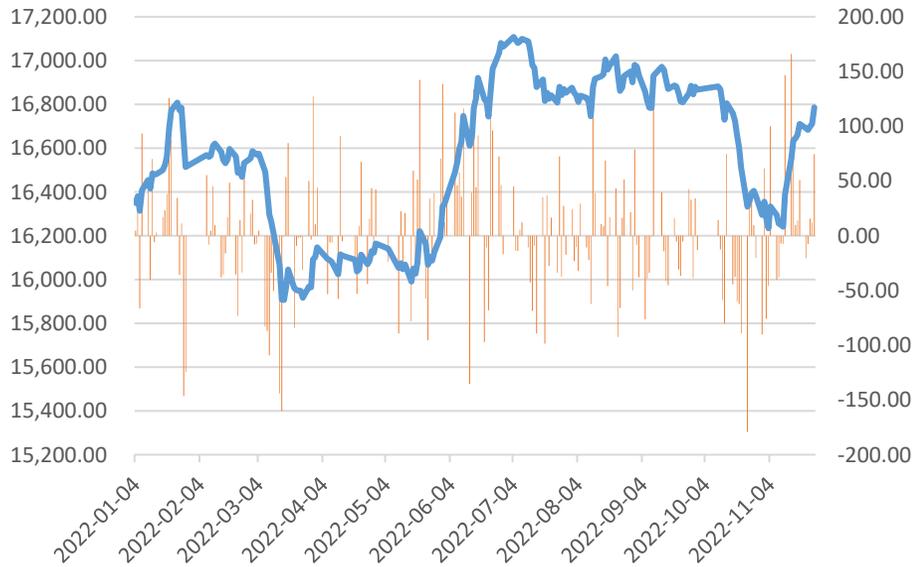
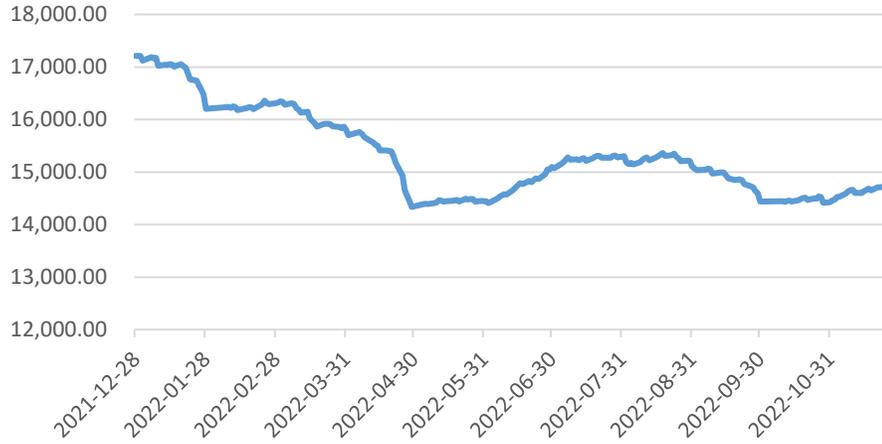
SHIBOR利率



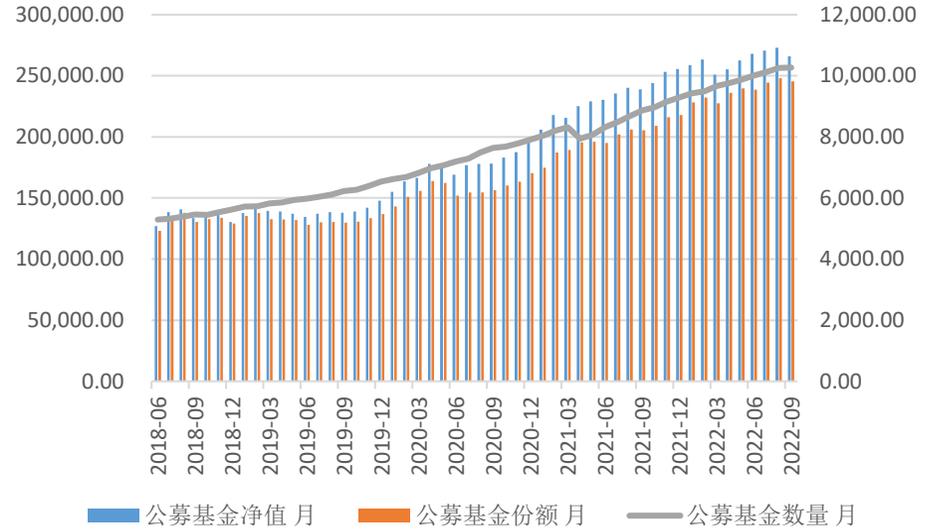
数据来源: wind

# 情绪面：资金热情回暖

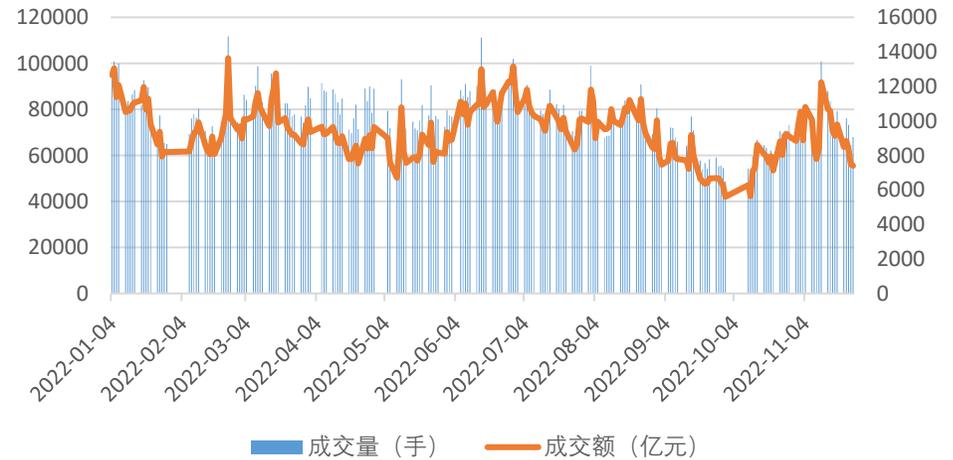
## 融资余额



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)



## 两市成交



数据来源: wind

# 本周市场重要信息

---

1、 国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布的《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》的“二十条”措施中提到，“严格执行国家统一的防控政策，严禁随意封校停课、停工停产、未经批准阻断交通、随意采取‘静默’管理、随意封控、长时间不解封、随意停诊等各类层层加码行为。”。

2、 11月30日，中国11月官方制造业、非制造业PMI。美国11月ADP就业人数变动(万人)。美国11月25日当周EIA原油库存变动(万桶)。12月1日，中国11月财新制造业PMI。美国11月26日当周首次申请失业救济人数(万人)。美国11月ISM制造业指数。12月2日，美国11月非农就业人口变动(万人)。

# 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他人。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

