

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、资本市场内在支撑有望逐步增强	6
2、三项指标走强，基建投资持续发力	6
3、沪深两市 3 只 ETF 期权产品平稳上市	7
4、美联储持续激进加息，外溢效应冲击世界经济	8
5、每天“杀”一只白马股！有这三大共同点，机构：不宜过度悲观	8
6、又一特大城市全面放开落户	8

市场涨跌

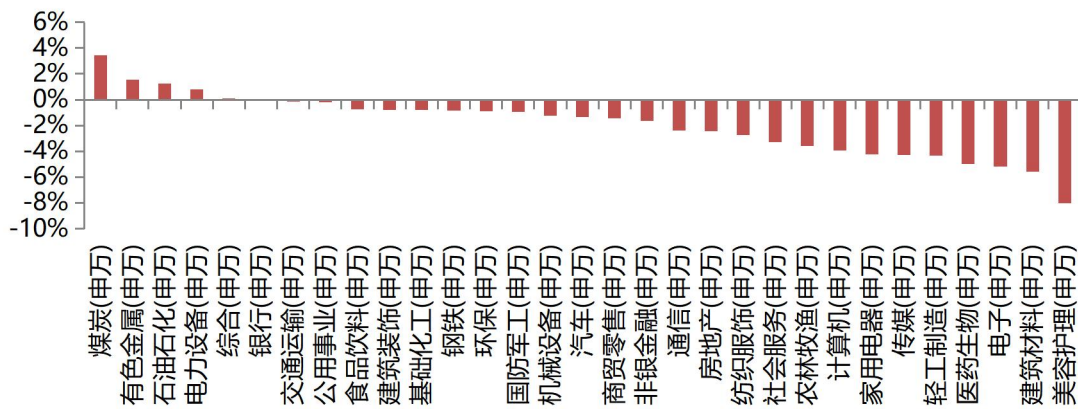
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3088.37	-1.22%
深证成指	11006.41	-2.27%
创业板指	2303.91	-2.68%
沪深300	3856.02	-1.95%
中小100	7543.56	-2.22%
恒生指数	17933.27	-4.42%
标普500	3693.23	-4.65%

数据来源：WIND，2022-9-19至2022-9-23

上周市场继续调整。截至上周收盘，上证指数下跌1.22%，收报3088.37点；深证成指下跌2.27%，收报11006.41点；创业板指下跌2.68%，收报2303.91点。

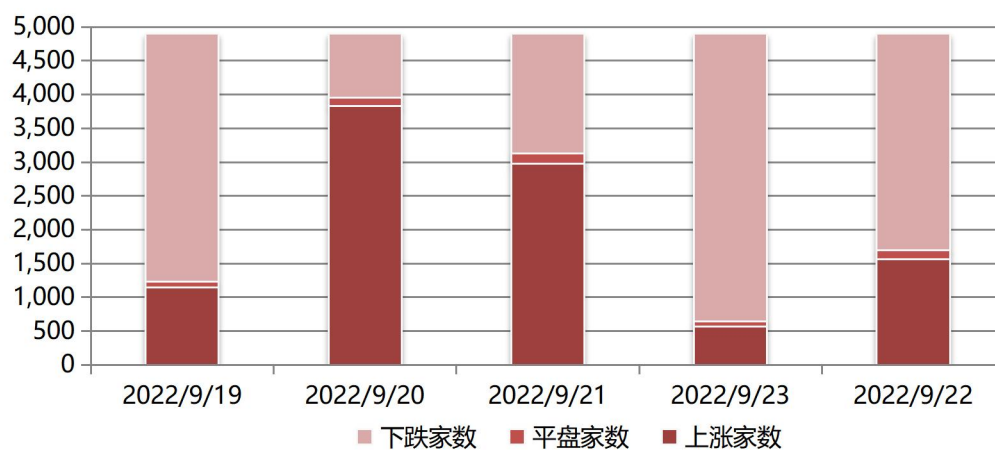
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-9-19至2022-9-23)

行业板块方面，31个申万一级行业中，5个行业上涨，26个行业下跌。其中，煤炭、有色金属、石油石化涨幅居前，美容护理、建筑材料和电子跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-9-19 至 2022-9-23)

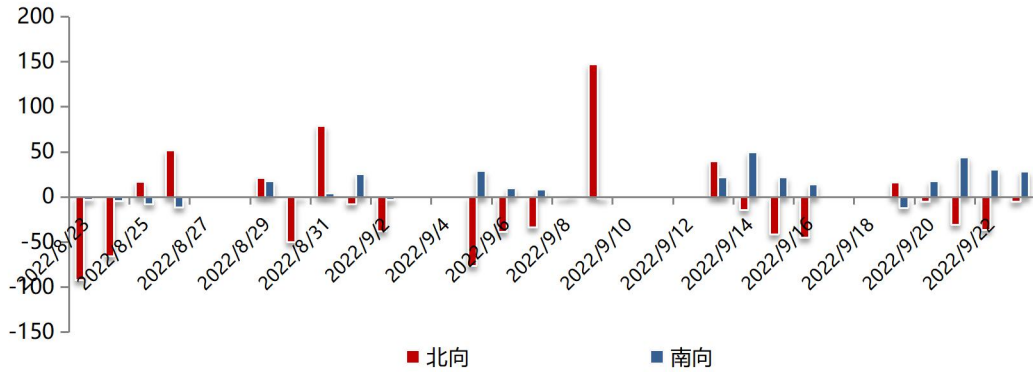
市场资金

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	-61.34	96.76
本月合计	-170.68	251.15
本年合计	463.74	2,074.69

(数据来源: 截至 2022-9-23)

近 30 日港股通资金流向



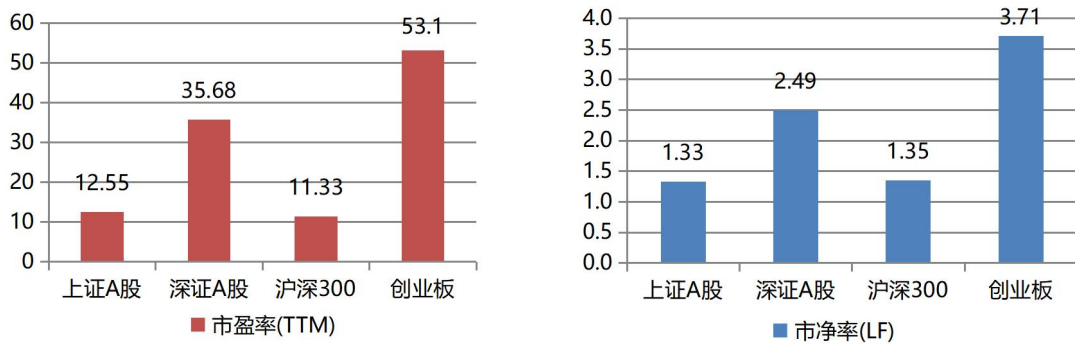
(数据来源: 截至 2022-9-23)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,170.92	2.80%	3.73%
陆股通	21,732.13	2.52%	3.35%
QFII/RQFII	2,438.79	0.28%	0.38%

(数据来源: 截至 2022-9-23)

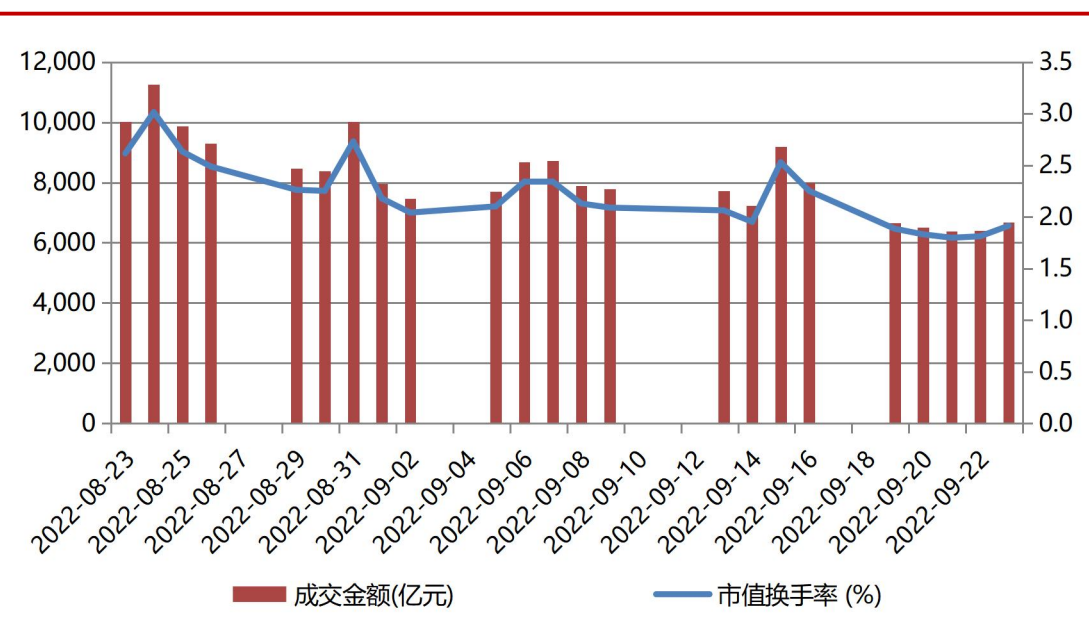
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-9-23)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-9-23)

一周市场观点

上周市场继续震荡下行，连续五个交易日两市成交量低于 7000 亿元，在前期破位下跌后，叠加临近长假，市场情绪低迷，观望情绪浓厚。

值得关注的方面：

- 1、本周美联储加息 75 个基点，且通过点阵图向市场发出强烈信号——预计加息终点利率可能更高、持续更久；美元指数持续走强；美股连续三日大幅下挫。
- 2、俄乌局势持续升温：顿涅茨克等四个地区举行入俄公投；俄罗斯进行部分动员，并表示“在领土完整受到威胁时将使用一切可用的手段”。
- 3、部分机构重仓的白马股出现轮番闪崩，市场对于消息传言表现得十分敏感；上证 50 已经创年内新低，沪深 300 距离 4 月底低点也只有不到 3%。

短期来看，市场情绪偏悲观，外部环境复杂，反转仍需时日；中长期来看，A股企业盈利有望在年内见到环比改善，A股整体估值当前处于低位，例如沪深300风险溢价接近均值以上两个标准差，值得积极布局。

一周财经事件

1、资本市场内在支撑有望逐步增强

受主要经济体货币政策预期、宏观经济数据等因素影响，全球金融市场近期波动加剧，美元指数创逾20年新高，金融资产价格纷纷下跌，对我国金融市场带来一定影响，国内股票、债券、外汇市场出现一定程度的波动。

多位专家和机构人士表示，当前国内外经济金融形势存在差异，国内宏观政策加大调节力度，货币条件适度，流动性持续充裕。随着稳经济一揽子政策落地见效、增量措施接续出力，经济运行恢复发展态势更趋明显。总体上，资本市场内在支撑力度有望逐步增强，有助于国内金融市场抵御外部风险因素扰动，我国股债汇市总体有望保持相对独立和平稳的运行态势。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、三项指标走强，基建投资持续发力

随着“金九银十”传统旺季到来，各地基础设施建设按下“加速键”，一批重大项目加速形成实物工作量。

商用车产销好转

据中国汽车工业协会统计，8月，商用车产销分别完成23.8万辆和25.8万辆，同比分别增长3.1%和4.0%。这是商用车产销自去年4月以来首次实现同比双增长。

“随着一批条件成熟的基础设施建设项目逐步形成实物量，商用车产销形势逐步好转。”中汽协分析称。

水泥出库量上升

建筑行业信息资讯平台百年建筑网发布的全国250家水泥生产企业数据显示，9月6日至9月12日，水泥企业出库量814.1万吨，环比上升2.15%，整体需求止降回

升。

百年建筑网分析称，“金九银十”传统旺季来临，水泥需求陆续释放，加之专项债资金进一步使用到位，促使地方项目加快开工。预计下期全国水泥出库量将进一步增加。

沥青装置开工率提升

数据显示，9月第一周，沥青装置开工率周度指标升至39.7%，超过8月最高点，环比提高1.6个百分点。

开源证券报告认为，从高频数据看，沥青装置开工率自9月以来有较大幅度提升，说明基建投资正在发力。“9月，沥青装置开工率进一步提升，预示高温缓解后，施工条件恢复，基建需求回暖。”中信证券报告称。

业内人士认为，当前是基建投资发力稳增长的重要窗口期。伴随各地基建项目加快形成实物工作量以及一系列稳增长稳投资政策加码，基建投资增速将延续加快势头。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、沪深两市3只ETF期权产品平稳上市

9月19日，上交所中证500ETF期权和深交所创业板ETF期权、中证500ETF期权平稳上市交易。上市首日市场运行平稳顺畅，投资交易理性有序。沪市方面，中证500ETF期权上市交易合约总数72个，全天总成交量26.78万张，权利金成交额2.29亿元，成交面值155.3亿元，总持仓量11.01万张；深市方面，106家期权经营机构和20家期权做市商参与创业板ETF期权和中证500ETF期权交易，2只期权品种分别成交24.62万张和9.97万张，总持仓分别为10.33万张和4.88万张。

推出创业板ETF期权和中证500ETF期权，是中国证监会贯彻落实党中央国务院决策部署，全面深化资本市场改革的重要举措。创业板ETF期权和中证500ETF期权的上市，有利于满足投资者多元化风险管理需求，增加资金对ETF产品的配置，更好地服务中长期资金入市。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、美联储持续激进加息，外溢效应冲击世界经济

当地时间9月21日，美国联邦储备委员会结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间上调75个基点到3%至3.25%之间。这是美联储今年连续第三次加息75个基点。

与此同时，英国、挪威、瑞士、瑞典等国也在本周宣布大幅加息，全球掀起新一轮加息风暴。

分析认为，美联储激进的货币政策不仅加剧本国经济“硬着陆”风险，其溢出效应也引发全球经济深层次问题，导致美元大幅升值、资本从新兴市场回流，使本已非常困难的世界经济雪上加霜。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

5、每天“杀”一只白马股！有这三大共同点，机构：不宜过度悲观

近期A股市场多只白马股闪崩，从逆变器龙头阳光电源、CRO龙头药明康德和凯莱英、券商白马东方财富，再到“医美茅”爱美客、“医疗茅”迈瑞医疗、“LED茅”三安光电、“中药茅”片仔癀，从海外传闻利空暴跌到毫无预兆闪崩，A股“大白马”成惊弓之鸟。

这些大跌的白马股有何共同特点、是谁在抛售？经过一番分析不难发现，这些股票大多前期涨幅较大、估值较高且基金持仓比例不低，在市场整体热情不高的背景下承压。

投资者关心的是，下周还会不会有下一只白马股“被杀”？券商分析师纷纷表示，不宜过度悲观。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

6、又一特大城市全面放开落户

在济南、昆明、大连之后，又有一个特大城市全面放开落户。日前，郑州发布新

政，拟进一步放宽中心城区落户条件：凡在中心城区具有合法稳定就业或合法稳定住所(含租赁)的人员，不受社保缴费年限和居住年限的限制，可在郑州申请落户。第七次全国人口普查数据显示，2020年郑州市常住人口比2010年增加397万人，增长46.07%，常住人口总量达到1260万人，在河南省内从2010年的第三位跃升到第一位，成为河南省唯一一个常住总人口超过1000万的市。

值得一提的是，有一线城市内的部分区域也开始实施差异化入户政策。

例如，今年6月广州将在花都区、从化区、增城区建立城乡有序流动的人口迁徙制度。其中，包括进一步优化入户条件，降低城镇落户门槛，建构分类弹性落户机制，坚持存量优先原则，逐步取消重点人群落户限制。

此外，上海优化了早在2019年执行的临港新片区人才住房政策，将原来的购房资格确认函改为人才住房政策认定函，有效期延长了一倍，同时将区域工作时间由“一年以上”缩短至3个月或6个月，这也意味着更多符合条件的人才具有了购房资格。

(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。