

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、科创板开启做市交易 资本市场改革“试验田”再创新	6
2、10 月 PMI 数据公布 制造业景气面总体稳定	6
3、抗通胀效果不达预期 美联储加息战线显著拉长	7
4、联通腾讯子公司新设合营公司获批	8
5、5000 余只基金 10 月以来净值上涨 医药信创主题基金显著“回血”	8
6、五部门联合发布《个人养老金实施办法》 自 2022 年 1 月 1 日起实施递延纳税优惠政策	9

市场涨跌

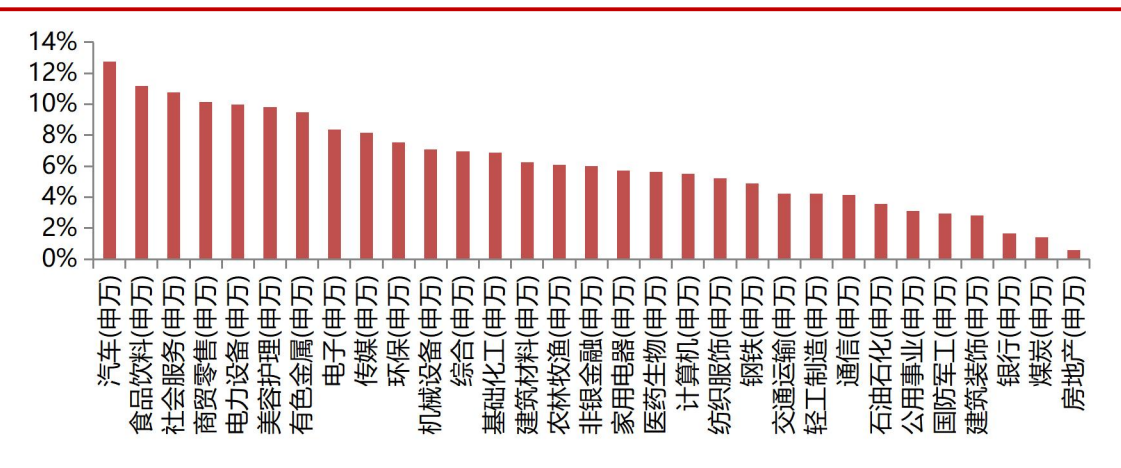
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3070.80	5.31%
深证成指	11187.43	7.55%
创业板指	2451.22	8.92%
沪深300	3767.17	6.38%
中小100	7648.52	8.27%
恒生指数	16161.14	8.73%
标普500	3770.55	-3.35%

数据来源：WIND，2022-10-31至2022-11-4

上周A股市场在经历了持续下探后强势反弹。截至周五收盘，上证指数上涨5.31%，收报3070.80点；深证成指上涨7.55%，收报11187.43点；创业板指上涨8.92%，收报2451.22点。

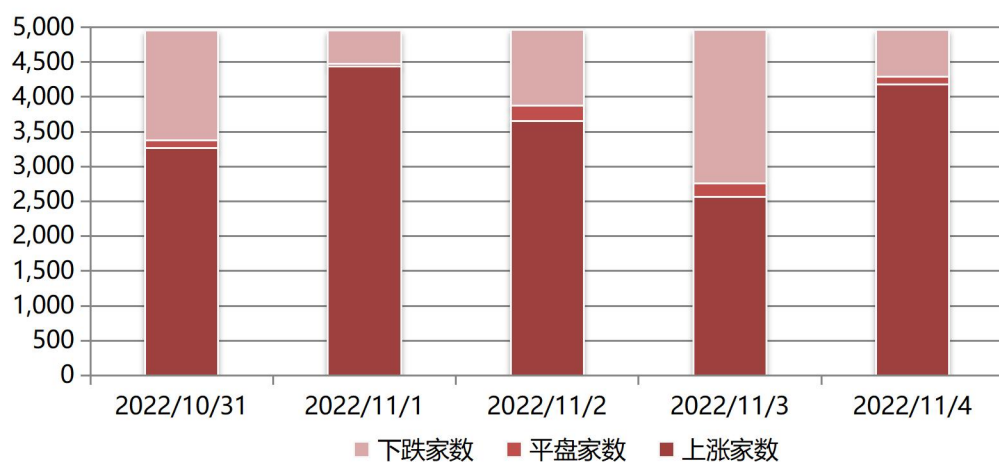
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-10-31至2022-11-4)

行业板块方面，31个申万一级行业全部上涨。其中，汽车、食品饮料和社会服务涨幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-10-31 至 2022-11-4)

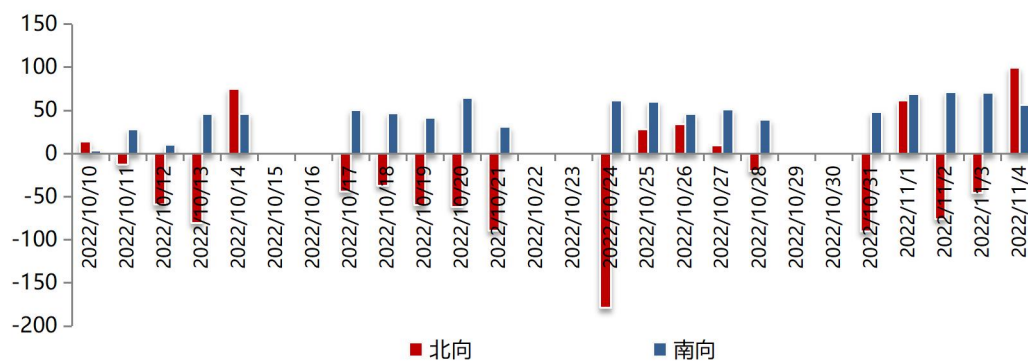
市场资金

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	-50.11	315.19
本月合计	40.01	266.87
本年合计	-10.88	3,077.83

(数据来源: 截至 2022-11-4)

近 30 日港股通资金流向



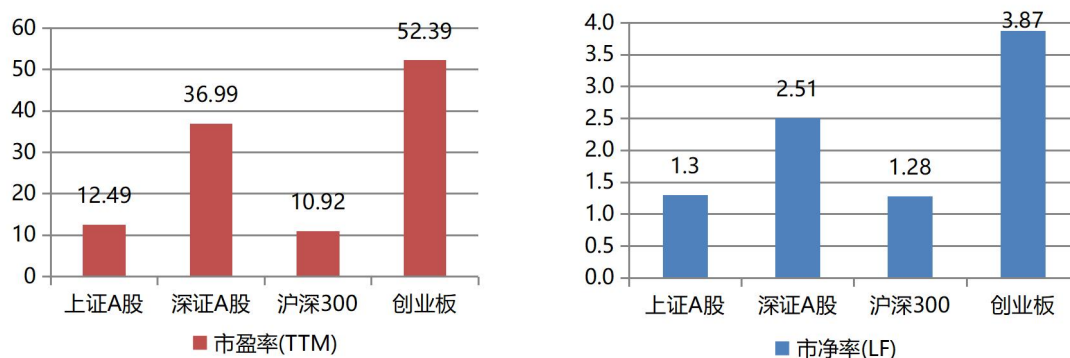
(数据来源: 截至 2022-11-4)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	22,754.24	2.60%	3.48%
陆股通	21,075.49	2.41%	3.22%
QFII/RQFII	1,678.75	0.19%	0.26%

(数据来源: 截至 2022-11-4)

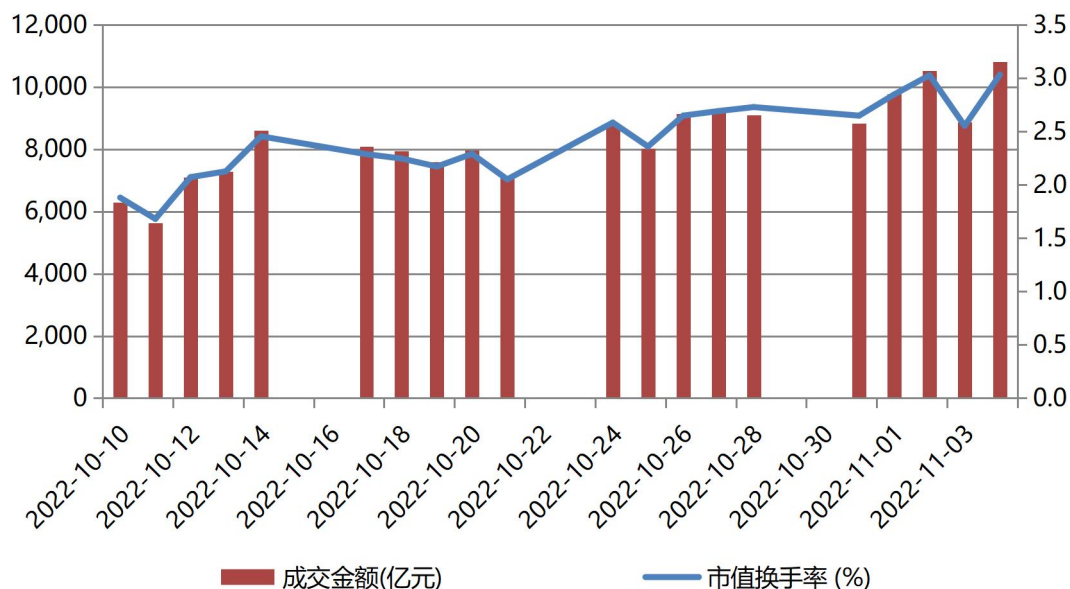
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-11-4)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2022-11-4)

一周市场观点

A 股市场在经历了持续下探后强势反弹，上证指数收复 3000 点关口，新能源、大消费涨幅居前，市场成交额时隔 2 个月再度突破万亿。

消息方面：

1. 《人民日报》11 月 4 日刊发刘鹤署名文章《把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来》。文章指出，找准实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革的有机结合点，系统有力精准施策，加快构建新发展格局，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平。
2. 三季报披露，部分企业业绩坚挺。随着三季报披露完毕，部分龙头企业综合三季报及销售市场表现看，当前基本面并未出现明显的恶化。
3. 美联储加息，“靴子”落地。本周美联储再次大幅加息 75 个基点，将联邦基金利率的目标区间提升至 3.75%-4%，基本符合市场预期。美联储主席鲍威尔表

示未来每次加息的幅度可能会放缓到 50BP 甚至 25BP，但现在考虑暂停加息还为时尚早。

上周市场反弹是前期积累一定跌幅的基础上，加上短期情绪催化的结果，后续市场是否迎来反转还需观察。但从中长期角度来看，当前股票相对债券的性价比凸显，值得积极关注。

短期内，重点关注受益于自主可控、国产替代的信创、工业机器人、半导体、军工等。从中长期来看，市场风格如何转变有待进一步的明确信号，如果国内经济预期好转，或出现政策利好，市场风格将偏向价值，消费、地产弹性更大；如果美国政策预期转向，美国实际利率见顶，美元见顶，将更加利好成长风格的表现。

一周财经事件

1、科创板开启做市交易 资本市场改革“试验田”再创新

资本市场改革再下一城！10月31日，科创板股票做市交易业务正式启动。这是境内主要股票市场首次引入做市商机制，标志着中国特色现代资本市场改革更加深入、系统，有利于推进科创板高质量发展，持续激发“试验田”功效。更重要的是，在全面建设社会主义现代化国家的新征程上，遵循“健全资本市场功能，提高直接融资比重”的顶层设计，更系统、更具中国特色的资本市场改革发展将行稳致远。

做市商制度是国际成熟证券市场的常见制度安排，结合科创板自身发展实际，优化设计、适时推行，符合我国资本市场现实情况。经过3年多的实践，科创板上市、交易等制度设计持续优化，市场运行平稳有序，在竞价交易基础上引入做市商制度条件具备、时机成熟，有助于提升科创板股票流动性、释放市场活力、增强市场韧性，也有利于降低投资者交易成本。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、10月PMI数据公布 制造业景气面总体稳定

国家统计局当日公布数据显示，10月，制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降0.9个百分点。“10月高耗能行业中反映市场需求不足的企业比重为56.7%，高于总体3.9个百分点；高耗能行业PMI为48.8%，低于上月1.8个百分点，降至收缩区间，是制造业景气回落的主要原因之一。”赵庆河分析。

在调查的21个制造业行业中，有11个位于扩张区间，制造业景气面总体稳定，多数行业预期稳定。

专家表示，当前经济恢复虽有所波动，但积极因素正在积蓄，随着稳经济一揽子政策和接续措施持续推进，经济回稳基础有望不断夯实，经济韧性将继续显现。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、抗通胀效果不达预期 美联储加息战线显著拉长

当地时间11月2日，美联储11月议息会议如期加息75个基点，加息后的联邦基金利率达3.75%~4%的新目标范围，为2008年以来的最高水平。随后的新闻发布会上，鲍威尔接连泼冷水，使得紧缩预期再度升温。鲍威尔认为，随着政策利率已升至4%，未来比加息的速度更为重要的是加息的高度和持久度。鉴于就业与通胀数据依旧强劲，未来利率的高点将更高，利率停留在高位的时间也将更长。

根据鲍威尔的言论，外界预计在12月的美联储议息会议上，政策制定者对利率峰值的预期中值将上调至5.125%。由此，市场上反复出现的鸽派预期也走向破灭，推动资本市场股债双杀。纳斯达克指数单日跌幅超过3%，10年期美债收益率由此前一度跌破4%上行至4.12%，而美元指数上行，重返112关口上方。

实际上，从美联储关注的三个关键指标看，美国的通胀依旧高烧不退。9月美国新增非农就业岗位26.3万个，失业率降至近50年最低水平的3.5%。当月消费者价格指数（CPI）同比上涨8.2%，核心CPI同比上涨6.6%，为40年来最大涨幅。美联储首选的通胀指标——个人消费支出（PCE）价格指数9月同比增长6.2%；核心PCE指数同比增长5.1%，依旧停留在近40年高位的水平。

然而，在美联储进一步紧缩货币时，美国政府却在不断进行财政扩张，希望通过产业政策进行财政刺激，在《通胀削减法案》中大幅增加本土光伏材料、风电领域消费，扶持补贴光伏、新能源汽车产业链，并且仍对进口商品保持高关税政策。

(来源：证券时报，[原文链接](#))

4、联通腾讯子公司新设合营公司获批

11月2日下午，据国家市场监督管理总局官网10月27日发布的《2022年10月17日-10月23日无条件批准经营者集中案件列表》显示，联通创新创业投资有限公司与深圳市腾讯产业创投有限公司新设合营企业案获无条件批准，审结时间为10月18日。

受此消息影响，中国联通昨日午后开始放量拉升，不久封上涨停板，股价报收3.75元。中国联通也带动了通信概念股的异动拉升。而在港交所上市的腾讯控股因台风港股休市，股价表现尚未反映。

中国企业研究院首席研究员李锦对证券时报记者表示，联通和腾讯合作此前就是混改领域的风向标，这次混改效果进一步显现。“双方成立合营公司均属于战略性投资，避免了财务性投资中混而不改的弊端。从股权结构看，合营公司为三方持股，是一种合理的公司治理结构，而共同控股更有看点，避免了央企国企的一家独大，合营公司可以更好地市场化经营。此外，本次混改需要国家市场监督管理总局审批，此前比较少见，体现了对资本的合理引导。”

(来源：证券时报，[原文链接](#))

5、5000余只基金10月以来净值上涨 医药信创主题基金显著“回血”

10月以来，市场呈现震荡态势，指数下跌幅度收窄，行业分化凸显。在此背景下，基金收益呈现复苏态势，5000余只基金产品10月以来净值实现上涨，医药、信创主题基金涨势突出，20余只基金近一个月来涨逾20%。

展望后市，机构认为，当前A股估值处于历史相对偏低的位置、市场谨慎预期逐步释放以及上市公司三季报披露等因素，共同促进了市场信心的提振，新能源、高端制造等板块仍具备长期投资价值。

(来源：经济参考报，[原文链接](#))

6、五部门联合发布《个人养老金实施办法》 自2022年1月1日起实施递延纳税优惠政策

人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会4日联合发布《个人养老金实施办法》，对个人养老金参加流程、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面做出具体规定。

同日，财政部、国家税务总局发布的《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》明确，自2022年1月1日起，对个人养老金实施递延纳税优惠政策。

《实施办法》规定，参加人参加个人养老金，应当通过国家社会保险公共服务平台、全国人力资源和社会保障政务服务平台、电子社保卡、掌上12333APP等全国统一线上服务入口或者商业银行渠道，在信息平台开立个人养老金账户。之后，选择一家符合规定的商业银行开立或者指定本人唯一的个人养老金资金账户。

关于个人养老金资金账户，《暂行办法》明确，个人养老金资金账户参照个人人民币银行结算账户项下Ⅱ类户管理。此外，商业银行对资金账户免收年费、账户管理费、短信费、转账手续费。

在缴纳额度方面，《实施办法》明确，参加人每年缴纳个人养老金额度上限为12000元，可以按月、分次或者按年度缴纳，缴费额度按自然年度累计，次年重新计算。

《实施办法》还规定，个人养老金资金账户封闭运行，参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居，以及国家规定的其他情形，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金。

（来源：中国证券报，[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。