

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、“三支箭”发力，打通助企纾困“最后一公里”	6
2、央行银保监会出台金融支持房地产 16 条措施	6
3、释放长期资金约 5000 亿元，央行宣布全面降准	7
4、个人养老金制度实施 23 家银行开通相关业务	8
5、国家统计局：1-10 月份工业企业利润结构继续改善	8

市场涨跌

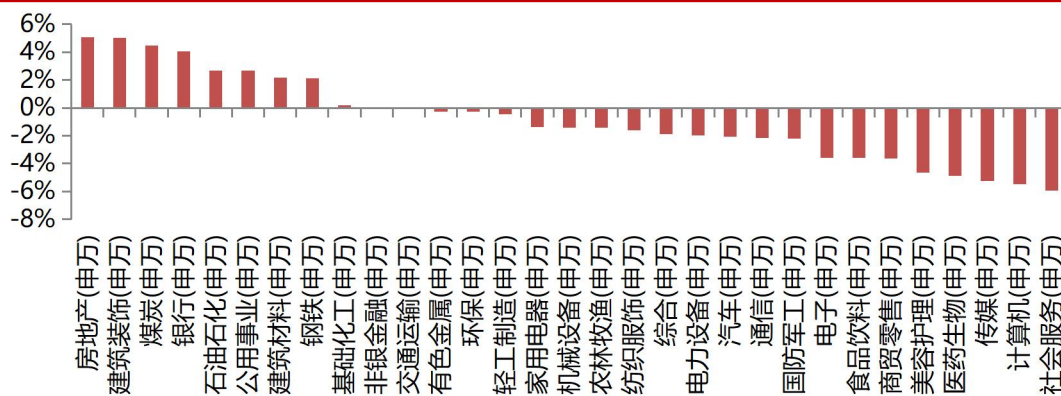
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3101.69	0.14%
深证成指	10904.27	-2.47%
创业板指	2309.36	-3.36%
沪深300	3775.78	-0.68%
中小100	7309.40	-3.03%
恒生指数	17573.58	-2.33%
标普500	4026.12	1.53%

数据来源：WIND，2022-11-21至2022-11-25

市场主要指数涨跌不一。截至周五收盘，上证指数上涨0.14%，收报3101.69点；深证成指下跌2.47%，收报10904.27点；创业板指下跌3.36%，收报2309.36点。

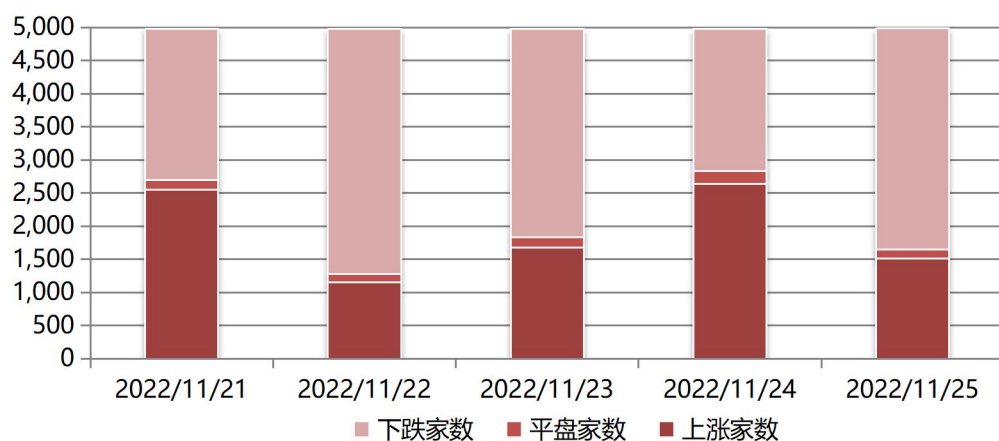
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-11-21至2022-11-25)

行业板块方面，31个申万一级行业中，11个行业上涨，20个行业下跌。其中，房地产、建筑装饰、煤炭涨幅居前，社会服务、计算机、传媒跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-11-21 至 2022-11-25)

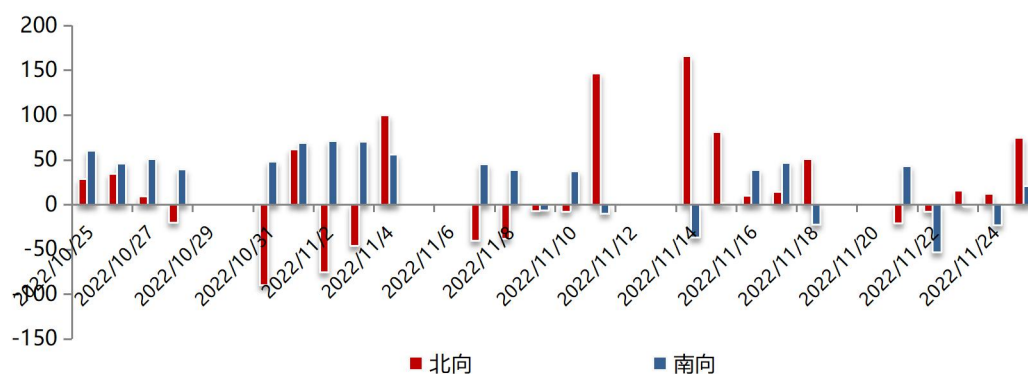
市场资金

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	74.48	-13.57
本月合计	491.31	387.25
本年合计	440.43	3,198.21

(数据来源: 截至 2022-11-25)

近 30 日港股通资金流向



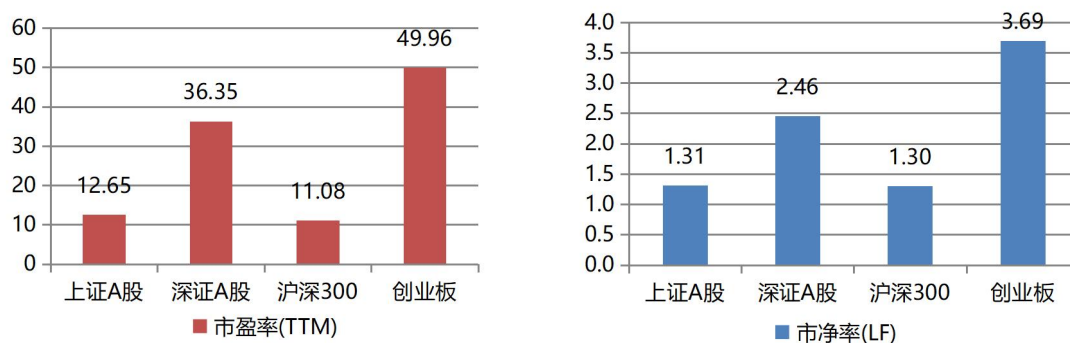
(数据来源: 截至 2022-11-25)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,046.70	2.63%	3.50%
陆股通	21,365.17	2.43%	3.24%
QFII/RQFII	1,681.53	0.19%	0.26%

(数据来源: 截至 2022-11-25)

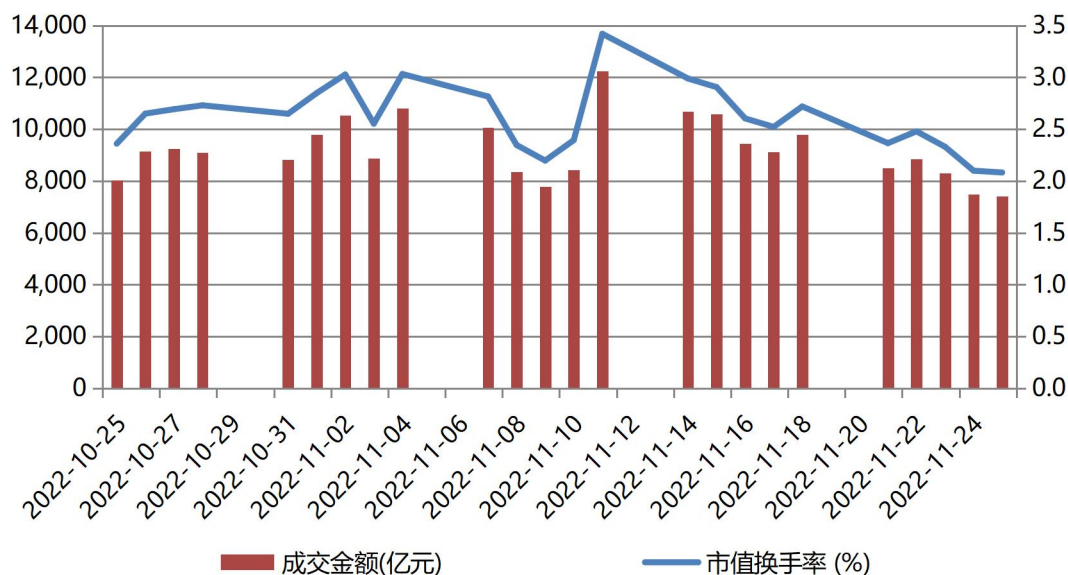
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-11-25)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-11-25)

一周市场观点

本周市场继续分化, 受到消息面影响, 价值股、中字头表现较为强势, 成长股、小盘股有所回调。总体而言: 全 A 指数本周下跌 1.35%, 两市成交额持续回落到 7400 亿左右, 北上资金净流入 74 亿元。

消息方面:

1. 金融系统领导频发声: 证监会主席表示, 要探索建立具有中国特色的估值体系; 上交所总经理表示, 将继续深入推进科创板建设, 助力高水平科技自立自强; 深交所总经理表示, 市场对国企业的价值发现和资源配置功能仍有待提升。
2. 国务院常务会议于 11 月 22 日召开, 会议提到: 加大金融支持实体经济力度, 适时适度运用降准等货币政策工具。周五盘后央行宣布: 全面降准 0.25 个百分点。央行有关发言人表示, 此次降准共计释放长期资金约 5000 亿元。
3. 央行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》, 提出: 对国有、民营等各类房地产企业一视同仁; 支持个人住房贷款

合理需求；支持各地在全国政策基础上因城施策实施好差异化住房信贷政策。

4. 个人养老金基金业务正式上线，资本市场再添长期资金助力。

5. 近期国内疫情波及面有所扩大，各地根据“防疫二十条”精神，坚定不移坚持“动态清零”总方针，结合本地疫情实际情况，积极优化调整防疫措施。

在政策工具箱持续发力、防疫手段不断优化的背景下，形势逐渐变得更加明朗。展望未来，宏观经济和资本市场有望在波动中走向复苏，建议更加关注权益类资产的配置。

一周财经事件

1、“三支箭”发力，打通助企纾困“最后一公里”

针对部分民营企业遇到的融资难问题，2018年人民银行会同有关部门，从信贷、债券、股权三个融资渠道采取“三支箭”的政策组合，支持民营企业拓展融资。

作为“第二支箭”，民营企业债券融资支持工具有效地缓解了民营企业的信用收缩问题，促进了民营企业的融资恢复，降低了民营企业的融资成本。在明确“第二支箭”延期并扩容后，11月10日，交易商协会便受理龙湖集团200亿元储架式注册发行，中债信用增进公司同步受理企业增信业务意向。目前，中债信用增进公司增信民营房企发债融资工作已纳入“第二支箭”统筹推进。

除民营企业债券融资支持工具发力外，“第一支箭”——信贷支持也在持续发挥效力，引导金融机构加大对民营企业的信贷支持，呈现出量增、面扩、价降的积极变化。

近年来，人民银行通过定向降准、中期借贷便利等方式，为金融机构支持民营企业提供长期、成本适当的资金。在再贷款再贴现工具方面，中国证券报记者了解到，2018年以来人民银行增加支小再贷款额度1.49万亿元，下调再贷款利率0.75个百分点，鼓励金融机构增加民营企业信贷投放。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、央行银保监会出台金融支持房地产16条措施

人民银行、银保监会日前发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，从保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务等六个方面提出16项具体措施。

在房地产融资方面，《通知》提出，稳定房地产开发贷款投放。鼓励金融机构重点支持治理完善、聚焦主业、资质良好的房地产企业稳健发展。金融机构要合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险，在保证债权安全、资金封闭运作的前提下，按照市场化原则满足房地产项目合理融资需求。

11月23日，多家国有大行宣布与部分房企签订战略合作协议。例如，农业银行与中海发展、华润置地、万科集团、龙湖集团、金地集团五家房企举行银企战略合作协议签约仪式。银企各方均表示，将以本次签约为契机，共同维护住房消费者的合法权益，携手促进房地产行业良性循环和稳健健康发展。

《通知》明确，积极做好“保交楼”金融服务。支持开发性政策性银行提供“保交楼”专项借款和鼓励金融机构提供配套融资支持。支持国家开发银行、农业发展银行按照有关政策安排和要求，依法合规、高效有序地向经复核备案的借款主体发放“保交楼”专项借款，封闭运行、专款专用，专项用于支持已售逾期难交付住宅项目加快建设交付。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、释放长期资金约5000亿元，央行宣布全面降准

中国人民银行11月25日宣布，决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。人民银行有关负责人答记者问时表示，此次降准为全面降准，共计释放长期资金约5000亿元。

专家认为，此次降准将有利于降低金融机构资金成本，为降低实体融资成本扩展空间，还有助于保持流动性合理充裕，支持信贷投放，稳增长保就业。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、个人养老金制度实施 23 家银行开通相关业务

11月25日，人社部宣布，个人养老金制度在北京、上海、广州、西安、成都等36个先行城市或地区启动实施。

根据银保监会发布的《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法》，23家银行首批获得个人养老金业务开办资格。多家银行表示，同日正式上线个人养老金相关业务，涵盖资金账户开立、缴存、领取、产品购买等内容，为用户提供一站式服务。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、国家统计局：1-10 月份工业企业利润结构继续改善

国家统计局11月27日公布数据显示，1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额69768.2亿元，同比下降3.0%。

工业企业营收保持较快增长，利润同比下降。1-10月份，全国规模以上工业企业营业收入同比增长7.6%，继续保持较快增长。受工业生产者出厂价格同比由涨转降等因素影响，企业营收增速较1-9月份有所放缓；工业企业利润同比下降3.0%，降幅较1-9月份扩大0.7个百分点。

国家统计局工业司高级统计师朱虹分析，总体看，工业企业利润下降，结构继续改善，部分中下游行业利润回升明显。但也要看到，世界经济衰退风险加剧，工业企业效益恢复面临较大压力。下一步，要推动稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，确保产业链供应链稳定畅通，加快释放消费需求，落实落细惠企纾困政策，推动工业经济持续稳定恢复。

（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。