

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、证监会出台调整优化房企股权融资五项措施	6
2、资金利率再升扰动债市，回归政策利率大势所趋	6
3、多个超特大城市同步调整防疫措施	7
4、11 月制造业 PMI 为 48%，稳经济政策正持续发力	7
5、银保监会：开展养老保险公司商业养老金业务试点	8

市场涨跌

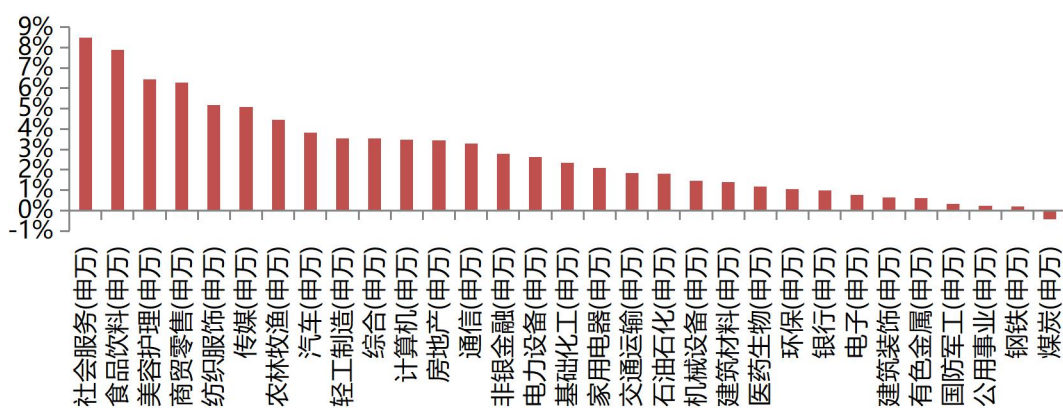
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3156.14	1.76%
深证成指	11219.79	2.89%
创业板指	2383.32	3.20%
沪深300	3870.95	2.52%
中小100	7489.80	2.47%
恒生指数	18675.35	6.27%
标普500	4071.70	1.13%

数据来源：WIND，2022-11-28至2022-12-2

市场主要指数全面上涨。截至周五收盘，上证指数上涨1.76%，收报3156.14点；深证成指上涨2.89%，收报11219.79点；创业板指上涨3.20%，收报2383.32点。

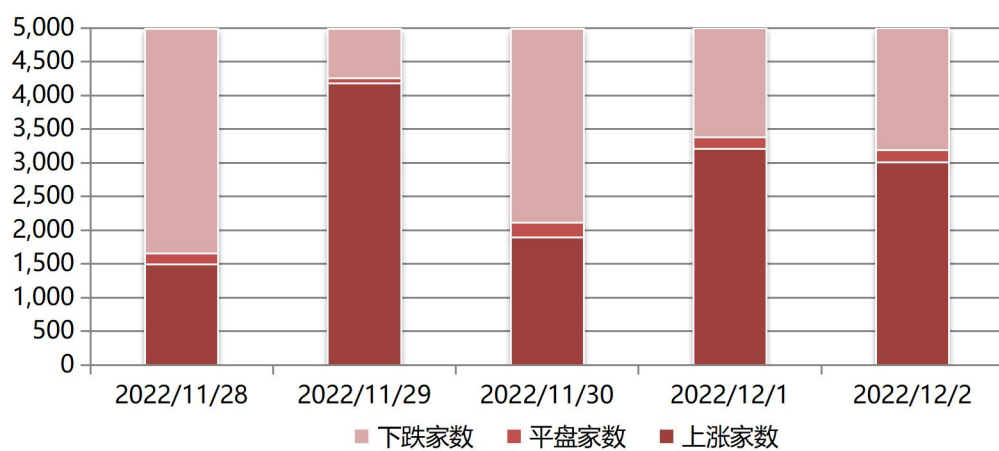
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-11-28至2022-12-2)

行业板块方面，31个申万一级行业中，30个行业上涨，1个行业下跌。其中，社会服务、食品饮料、美容护理涨幅居前，煤炭下跌。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-11-28 至 2022-12-2)

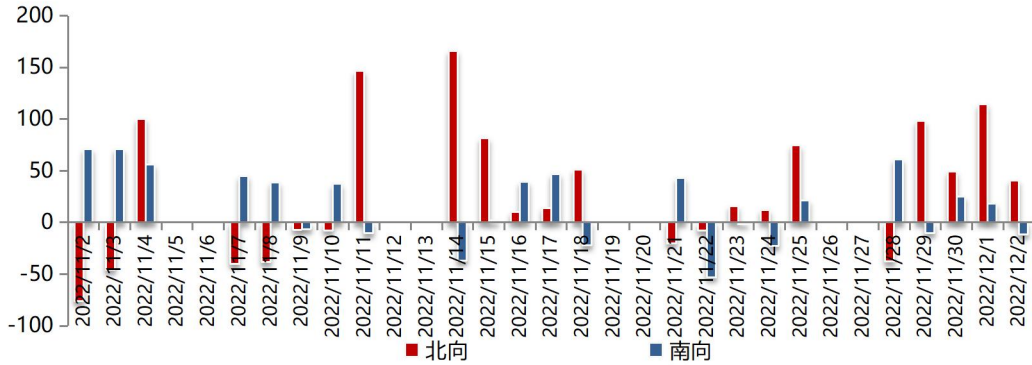
市场资金

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	265.07	90.90
本月合计	155.44	7.82
本年合计	705.50	3,776.44

(数据来源: 截至 2022-12-2)

近 30 日港股通资金流向



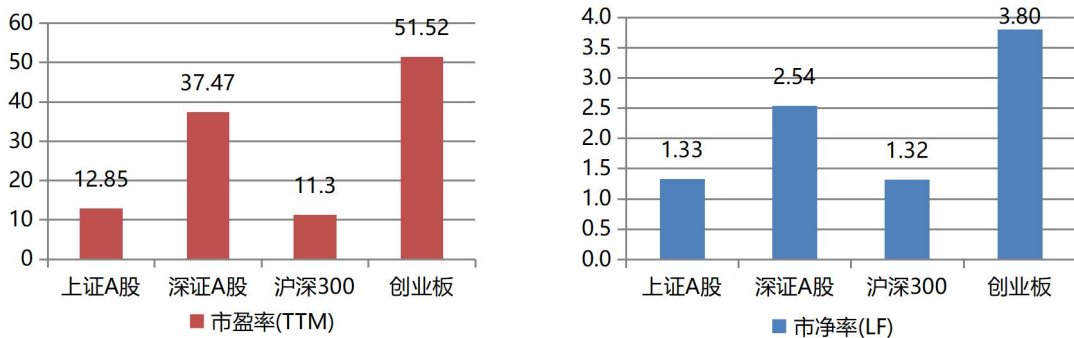
(数据来源: 截至 2022-12-2)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,872.59	2.66%	3.54%
陆股通	22,199.46	2.48%	3.29%
QFII/RQFII	1,673.13	0.19%	0.25%

(数据来源: 截至 2022-12-2)

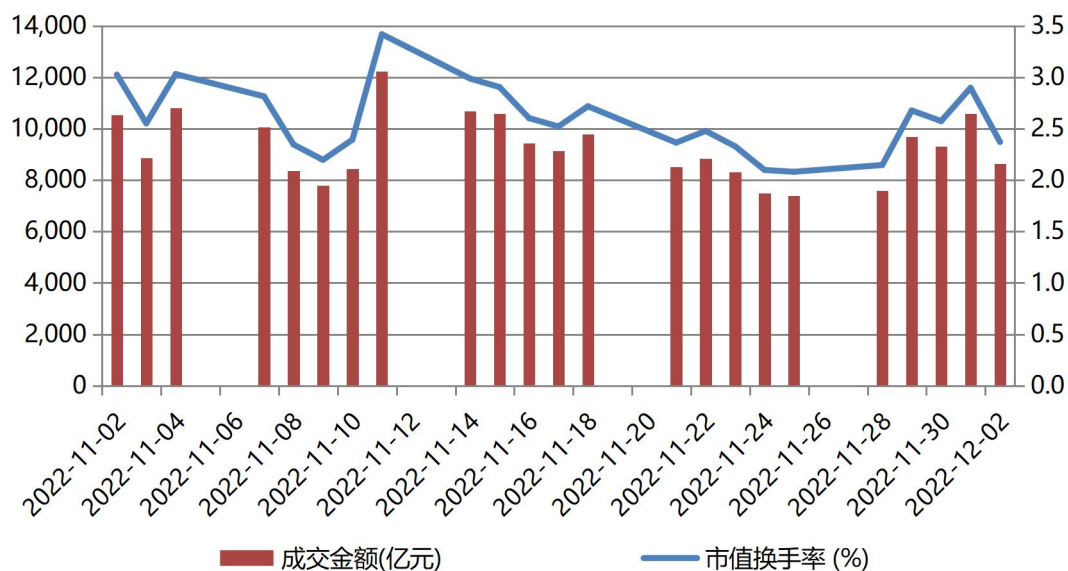
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-12-2)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-12-2)

一周市场观点

本周市场下探回升，周一低开后在多重利好作用下震荡上行，上证指数、沪深300创四季度以来新高，创业板指仍在相对低位震荡。31个申万一级行业除煤炭外全部上涨，社会服务、食品饮料、商贸零售等受益于防疫措施优化的板块涨幅居前。

值得关注的方面：

1. **【房地产】** 11月28日，房地产“第三支箭”落地，随后多家房企披露再融资计划，供给侧政策“应出尽出”。
2. **【降准】** 根据此前央行公告，下周一（12月5日）市场将迎来降准——金融机构存款准备金率降低0.25个百分点。
3. **【防疫】** “防疫优化20条”出台之后，多地积极落实“快封快解、应解尽解”要求，努力减少疫情对经济社会发展和群众生产生活的影响。例如北京朝阳区宣

布陆续解封符合条件的高风险区 300 余个、广州等地也发布了解除临时管控区的公告。

4. 【美联储】本周三晚间，美联储主席鲍威尔发表讲话，证实自今年 12 月开始美联储加息步伐可能会放缓，市场将其解读为偏鸽派。美联储加息进入尾声、甚至如果在明年早些时候重启宽松，有利于提升资本的风险偏好，尤其对白马股和港股的估值回升将是好消息。

忽如一夜春风来，11 月中旬以来，我们陆续看到防疫政策调整、地产融资政策恢复、美国加息节奏有望放缓。重要的政策拐点已经出现，当前阻碍市场进一步上行的问题在于疫情反复、需求不足、美国加息等约束仍在，但最差的时候已经过去了，短期因疫情反复的下跌在我们看来都是加仓机会。市场的进一步上行有待经济复苏预期的验证，可以关注 12 月的中央经济工作会议等时间节点的定调。

一周财经事件

1、证监会出台调整优化房企股权融资五项措施

恢复涉房上市公司并购重组及配套融资、恢复上市房企和涉房上市公司再融资、调整完善房地产企业境外市场上市政策、进一步发挥 REITs 盘活房企存量资产作用、积极发挥私募股权投资基金作用，证监会 11 月 28 日宣布，调整优化涉房企业五项股权融资措施，即日起施行。

业内人士指出，近期，组合式的金融支持房地产政策举措加快出台。此次五项股权融资措施的重要意义在于，将进一步拓宽房地产企业融资渠道，改善优质房企资产负债表，从而在促进房地产市场防范风险、转型发展的过程中，助力稳定经济大盘。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、资金利率再升扰动债市，回归政策利率大势所趋

尽管上周五人民银行宣布即将全面降准 0.25 个百分点，给市场带来了维持流动性合理充裕的政策暖意，但受临近月末等因素影响，本周以来，短端资金利率再度

快速回升，债市依然处于波动调整中。

随着年末脚步的临近，资金面变化的动向受到市场持续关注。分析人士认为，降准消息落地后，短期看，资金面波动已经有所平复，但年底波动或仍有放大的可能，对债市的扰动仍在；未来，银行间存款类金融机构7天期质押式回购（DR007）利率向同期限政策利率回归是大势所趋，债券市场收益率的上行将成为必然。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

3、多个超特大城市同步调整防疫措施

多个超大特大城市几乎在11月30日同一天对防疫措施进行优化。

恢复流动性方面，广州多区解除临时管控区，重庆宣布中心城区逐步放开，郑州也开始解除流动性管理；隔离方面，深圳提出不以时空伴随作为判定密切接触者的标准，广州、重庆、郑州都宣布符合条件密接可居家隔离；核酸检测方面，北京和郑州宣布无社会面活动的人员如无外出需求可不参加社区核酸筛查。除了上述超大特大城市，河北省会石家庄也在10天的全员核酸筛查后，宣布开始有序恢复生产生活秩序。

国务院副总理孙春兰在国家卫健委召开座谈会，听取有关方面专家对优化完善防控措施的意见建议。她指出，随着奥密克戎病毒致病性的减弱、疫苗接种的普及、防控经验的积累，我国疫情防控面临新形势新任务。要不断完善诊断、检测、收治、隔离等措施，加强全人群特别是老年人免疫接种，加快治疗药物和医疗资源准备。又指出，坚持稳中求进、走小步不停步，主动优化完善防控政策，是我国疫情防控的一条重要经验。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

4、11月制造业PMI为48%，稳经济政策正持续发力

国家统计局11月30日公布数据显示，11月份，制造业采购经理指数（PMI）为48.0%，较上月下降1.2个百分点，但仍有部分行业保持扩张，其中农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、医药、电气机械器材等行业PMI和生产经营活动预期指数继续

位于景气区间，市场需求保持增长，企业对行业发展较为乐观；非制造业商务活动指数为46.7%，比上月下降2.0个百分点。

专家认为，后续逆周期调节将继续加力，经济运行的有利因素会进一步积聚，推动供给恢复和需求回暖，保持经济运行在合理区间。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、银保监会：开展养老保险公司商业养老金业务试点

银保监会网站12月1日消息，近日，中国银保监会发布了《中国银保监会办公厅关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》，决定自2023年1月1日起开展养老保险公司商业养老金业务试点，试点期限暂定一年。

《通知》明确，商业养老金业务包括养老账户管理、养老规划、资金管理和风险管理等服务，可满足客户生命周期内多样化养老需求。参与试点的4家养老保险公司为中国人民养老保险有限责任公司、中国人寿养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司和国民养老保险股份有限公司。试点区域为北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、河南省、广东省、四川省、陕西省10个省（市）。

银保监会表示，将密切跟踪试点进展，适时推广试点经验，推动养老保险公司更好服务多层次、多支柱养老保险体系建设。

（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。