

## 市场小幅震荡，看好自主可控

### 一、主要事件

#### 1、沪深交易所扩大融资融券标的股票范围

该调整自 10 月 24 日起实施，这是两融历史上第 7 次正式大扩容。其中，沪市主板标的股票数量由现有的 800 只扩大到 1000 只，深市注册制股票以外的标的股票数量由现有 800 只扩大到 1200 只。

#### 2、少量涉房业务企业融资放松

证监会相关人士表示，对于涉房地产企业，证监会在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，允许存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在 A 股市场融资。一是自身及控股子公司最近一年一期房地产业务收入、利润占企业当期相应指标的比例不超 10%；二是参股子公司最近一年一期房地产业务产生的投资收益占企业当期利润的比例不超 10%。

#### 3、计算机行业点评与展望

上周（2022 年 10 月 17 日~2022 年 10 月 21 日）计算机申万指数上涨 2.22%，跑赢沪深 300 指数 4.81%，在所有申万行业中涨幅居前。

计算机行业中信创、科研仪器和教育信息化细分板块涨幅较大。中央高度重视科技创新和关键核心技术攻关的问题，中央全面深化改革委员会第二十七次会议指出“健全关键核心技术攻关新型举国体制”、二十大会议强调“统筹发展与安全”。国产基础软硬件如芯片、操作系统、数据库、EDA 等是核心技术攻关的重点领域，也是保障产业链安全的重要基础。预计未来五年国产基础软硬件将迎来更好的发展机遇。

科研仪器和教育信息化则受益于 9 月中央制定的政策性贴息+专项再贷款“组合拳”，支持高校、职业教育等设备购置和更新改造。目前各大高校正积极报送需求，教学类基础实验设施、中高端科研仪器设备、学校数字化转型建设、实习实训设备及配套等项目需求旺盛。预计教育信息化和科研仪器相关厂商明年业绩将受益于该政策，显现出高业绩弹性。

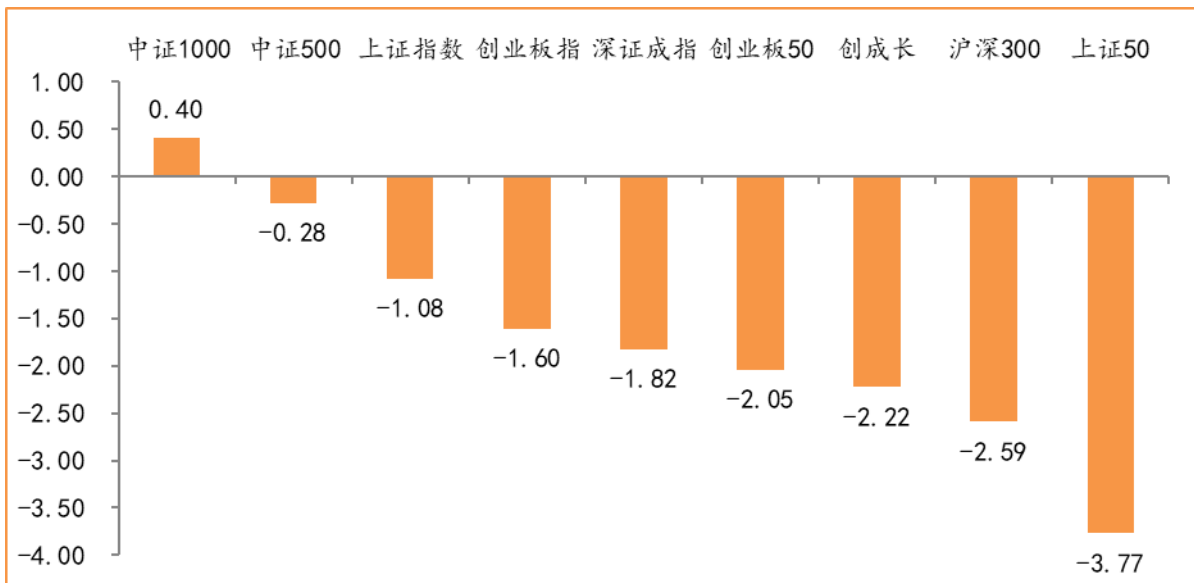
### 二、上周市场回顾

大类资产方面，美国股市表现较强，纳斯达克指数（+5.22%）领涨，道琼斯工业指数周内涨幅达到+4.89%。LME 铝（-3.79%）、螺纹指数（-3.33%）、恒生指数（-2.27%）、美元指数（-

1.29%) 表现相对较弱；海外主要股票市场涨跌不一，其中欧洲市场，英国富时 100 指数周涨幅 +1.62%，德国 DAX 周涨幅+2.36%，法国 CAC40 周涨幅+1.74%；日本市场，日经 225 指数周涨幅-0.74%。

A 股方面，上证 50 领跌，周涨幅-3.77%。上证综指周内-1.08%，报 3,038.93 点；深证成指周内-1.82%，报 10,918.97 点；创业板指周内-1.60%，报 2,395.16 点。两市周内日均成交 7,736.09 亿元。两市个股周内 2,671 家上涨，87 家平盘，2,202 家下跌。

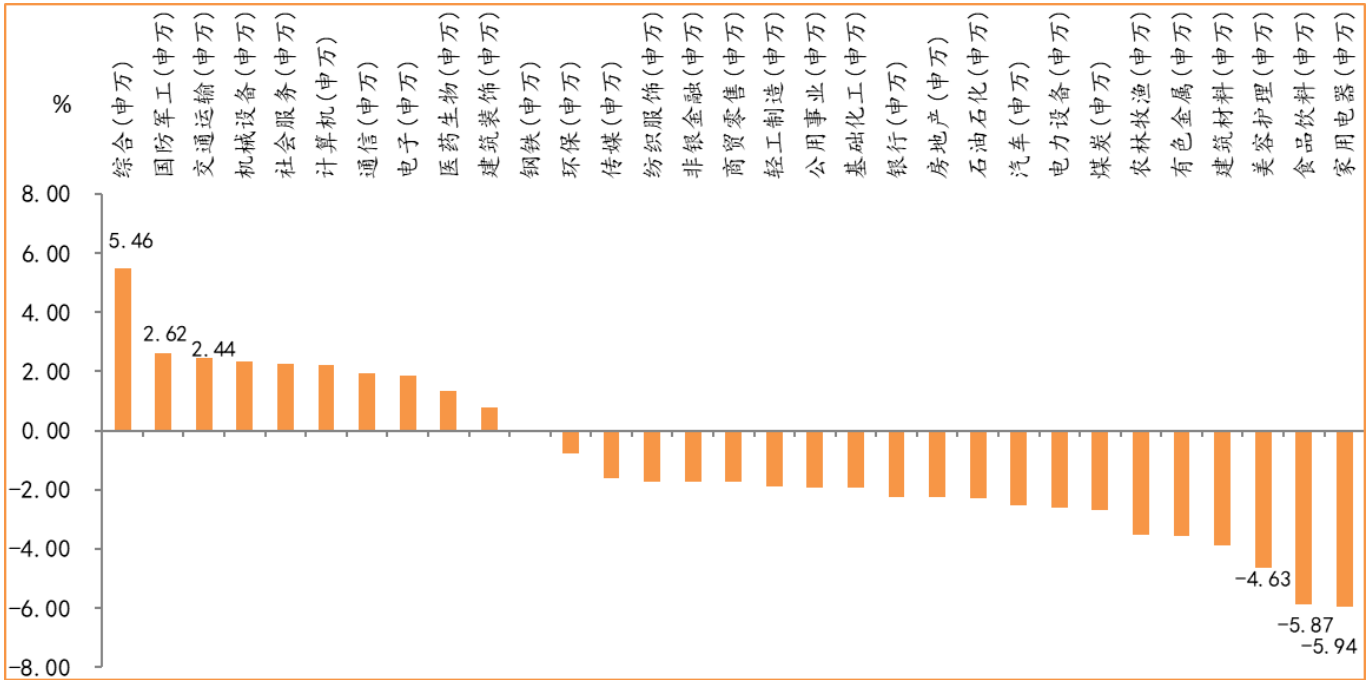
图：主要股指周涨跌幅（单位：%）



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

行业方面，据申万一级数据，综合涨幅领先，周度涨幅达+5.46%，其次是国防军工 (+2.62%) 和交通运输 (+2.44%)。今年以来煤炭板块表现较好，煤炭 (+26.07%)、综合 (5.25%)、交通运输 (-3.60%) 等行业涨幅居前，建筑材料 (-31.55%)、传媒 (-34.76%)、电子 (-35.26%) 等行业则表现相对弱势。

图：申万一级行业周涨跌幅（单位：%）



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

资金面看, 陆股通上周净流出 293.30 亿元; 全周新成立股票型+混合型基金份额共计 125.60 亿份; 10 月最新募资合计 743.22 亿元; 本周限售解禁市值约 636.81 亿元。

### 三、本周展望

#### 3.1. 本周展望:

上周市场小幅回落, 但成交量继续上升市场情绪仍在向上修复中, 结构上信创、半导体设备、高端机械等为代表的自主可控板块涨幅靠前。当前政策面的边际变化为市场演绎的核心维度。海外美国中期选举临近, 拜登大打“中国牌”加大了对华制裁的力度。国内“二十大”顺利召开并继续强调高质量发展、明确提出“中国式现代化”的内涵, 其中国家安全成为核心关键词之一, 从海内外科技博弈角度我们看好自主可控板块后续行情。整体来看“二十大”后国内政策预期以及延续性有望逐步明确, 市场信心有望逐步修复。其次下周将处于三季报密集披露期, 从趋势上看上市公司三季度业绩较二季度将有所回升, 叠加短期如 9 月的 PMI、社融等数据企稳, 从基本面维度对后市不悲观。

整体而言, 当前可积极把握情绪转暖的“甜蜜期”, 成长板块相对占优, 行业重点关注: 1、成长赛道如半导体设备、信创、光伏、医药等板块。 2、低估值, 经济企稳逻辑下的地产、消费。

### 3.2.行业建议

- 1、成长赛道如半导体设备、信创、光伏、医药等板块；
- 2、低估值，经济企稳逻辑下的地产、消费；
- 3、长期配置核心资产，各行业优质龙头标的。

### 3.3.风险提示

- 1、宏观经济超预期下行；
- 2、上市公司业绩大幅下滑；
- 3、政策不及预期。

## 附：主要数据更新

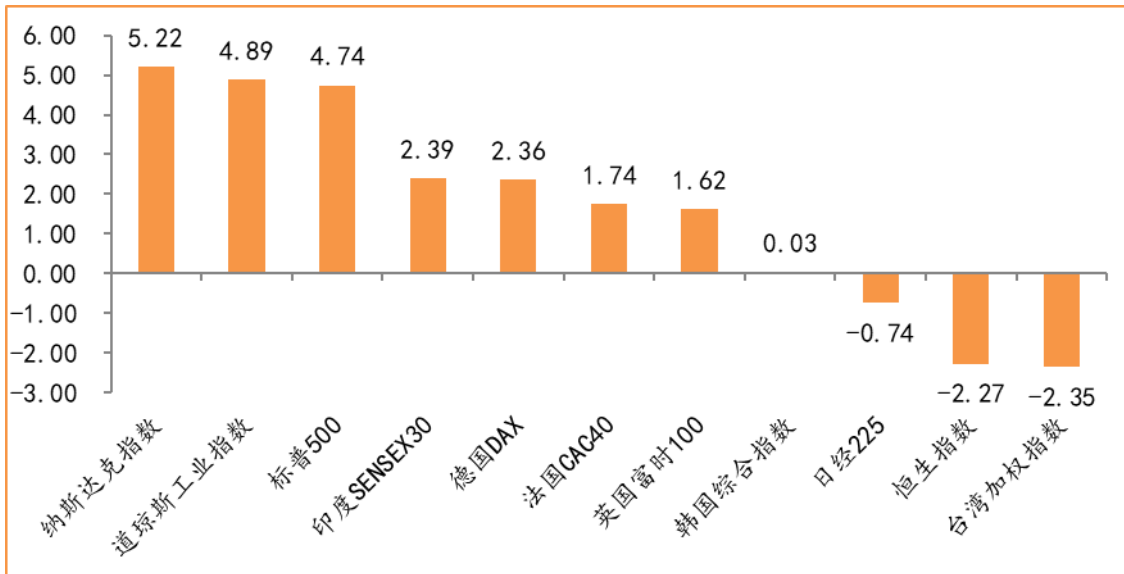
### 1. 全球大类资产、主要指数表现

表：大类资产涨跌幅（单位：%）

	周涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)
纳斯达克指数	5.22	21.03
道琼斯工业指数	4.89	8.91
英国富时 100	1.62	-7.59
LME 铜	1.49	23.91
COMEX 黄金	0.82	9.15
中债-总财富(总值)指数	0.04	12.87
NYMEX WTI 原油	-0.55	39.44
日经 225	-0.74	13.67
万得全 A	-1.00	10.31
美元指数	-1.29	15.97
恒生指数	-2.27	-42.49
螺纹指数	-3.33	1.16
LME 铝	-3.79	22.57

数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

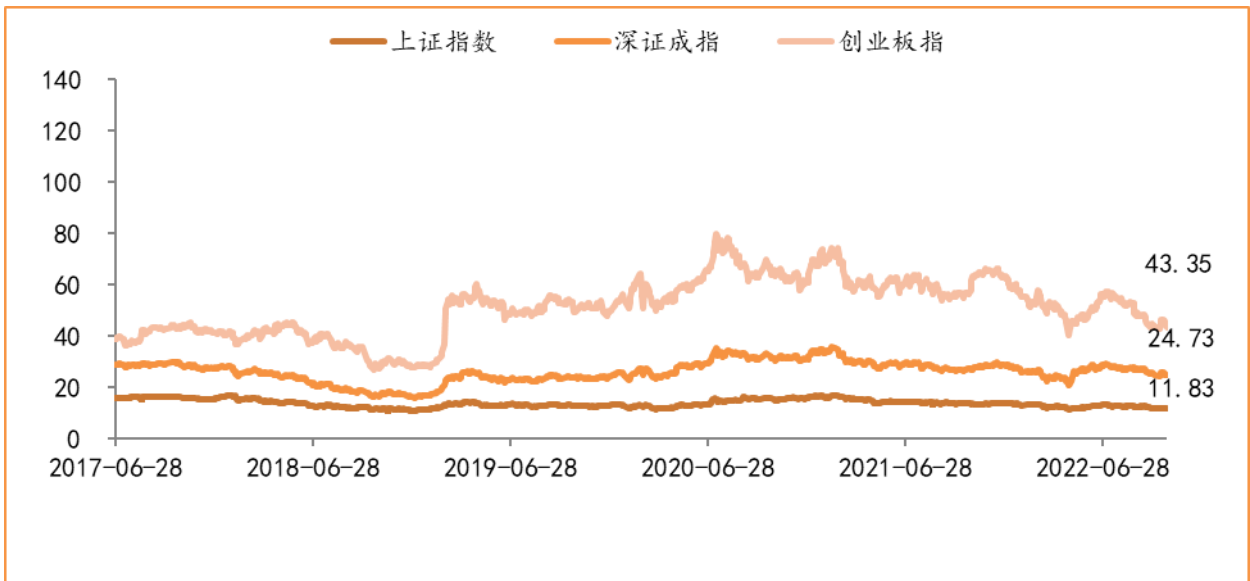
图：全球主要股指周涨跌幅（单位：%）



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

## 2.估值指标

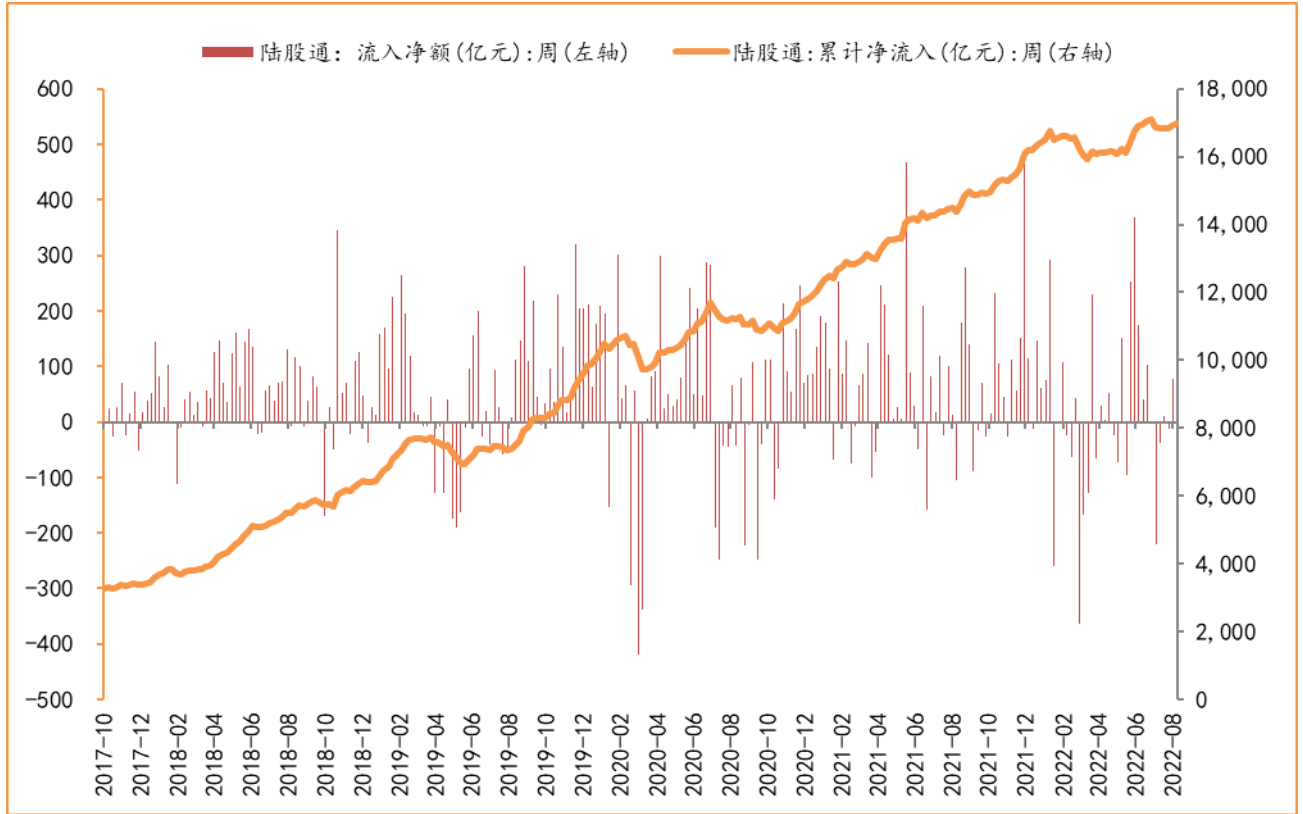
图: 主要股指市盈率 PE (TTM)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

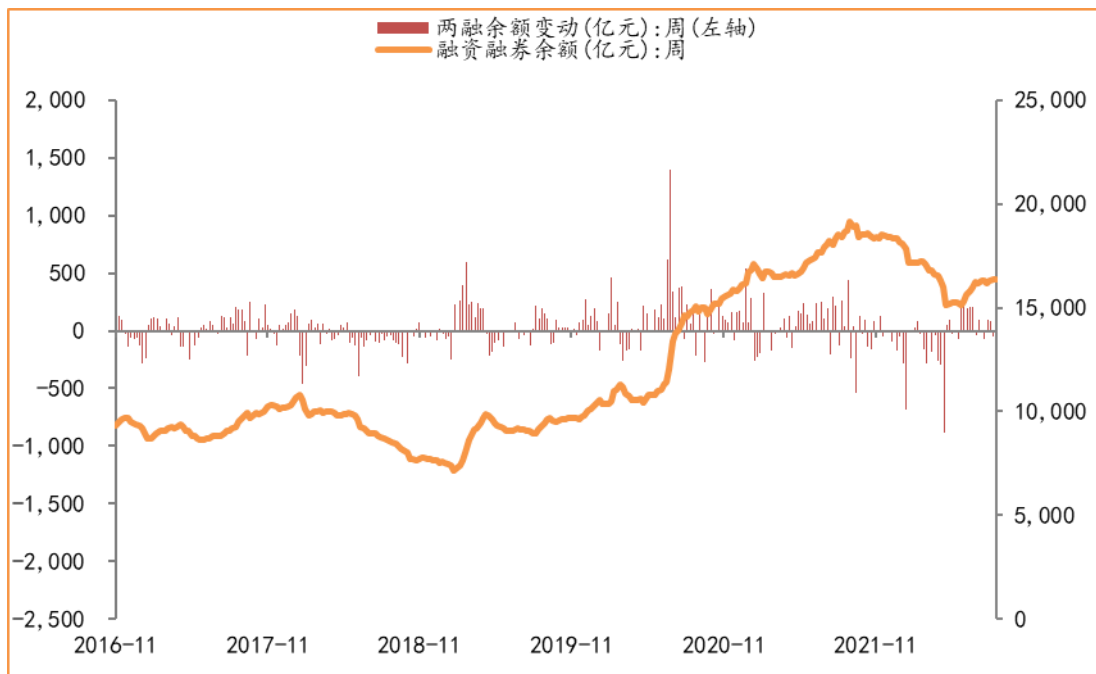
## 3.资金面

图: 陆股通上周净流出 293.30 亿元



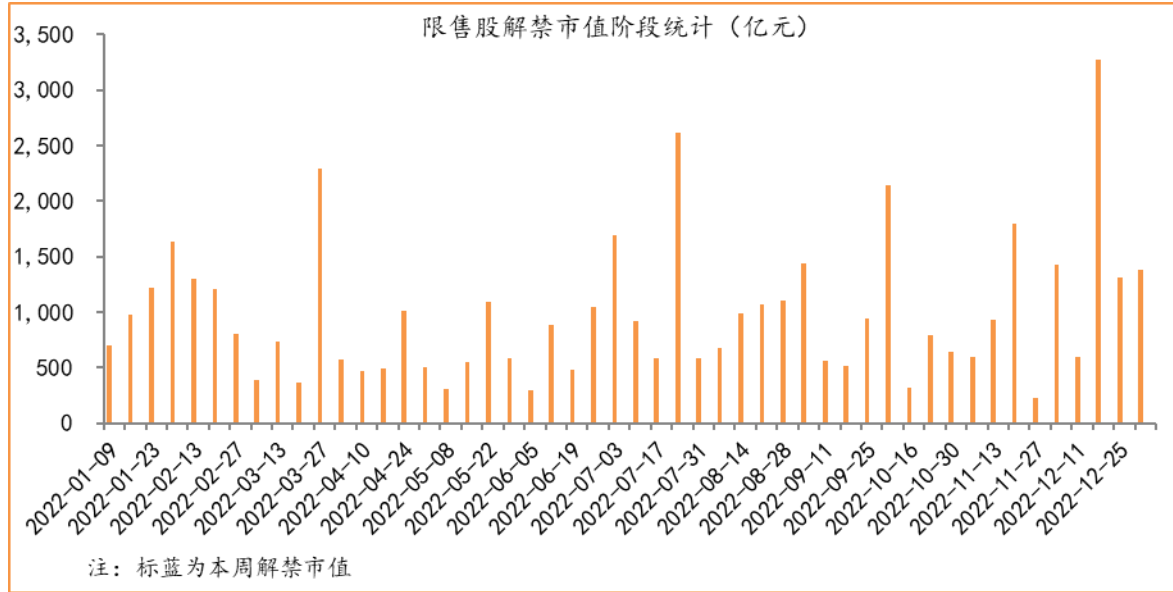
数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图：最新两融余额 15,516.53 亿元



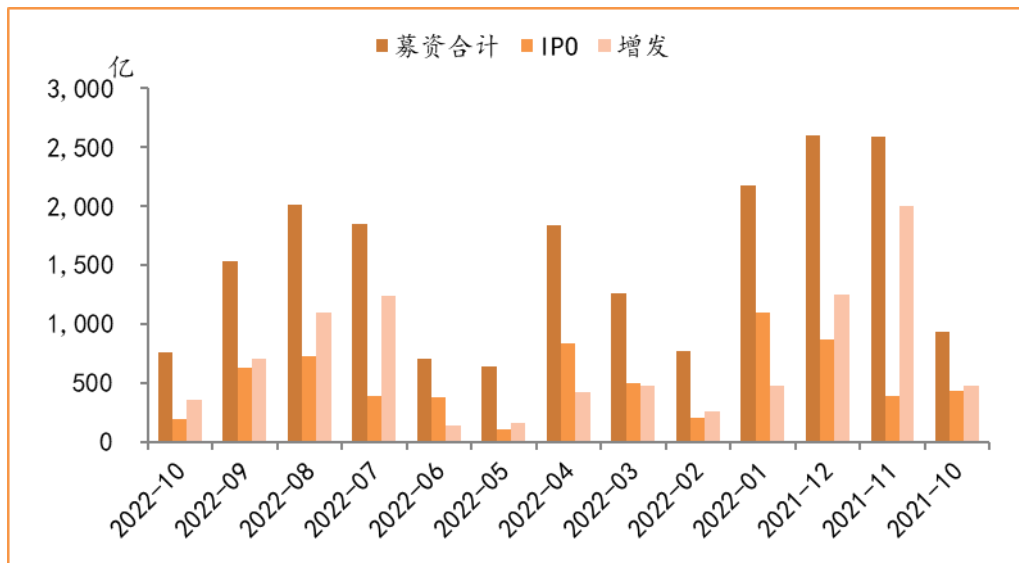
数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图：本周限售解禁市值约 636.81 亿元



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

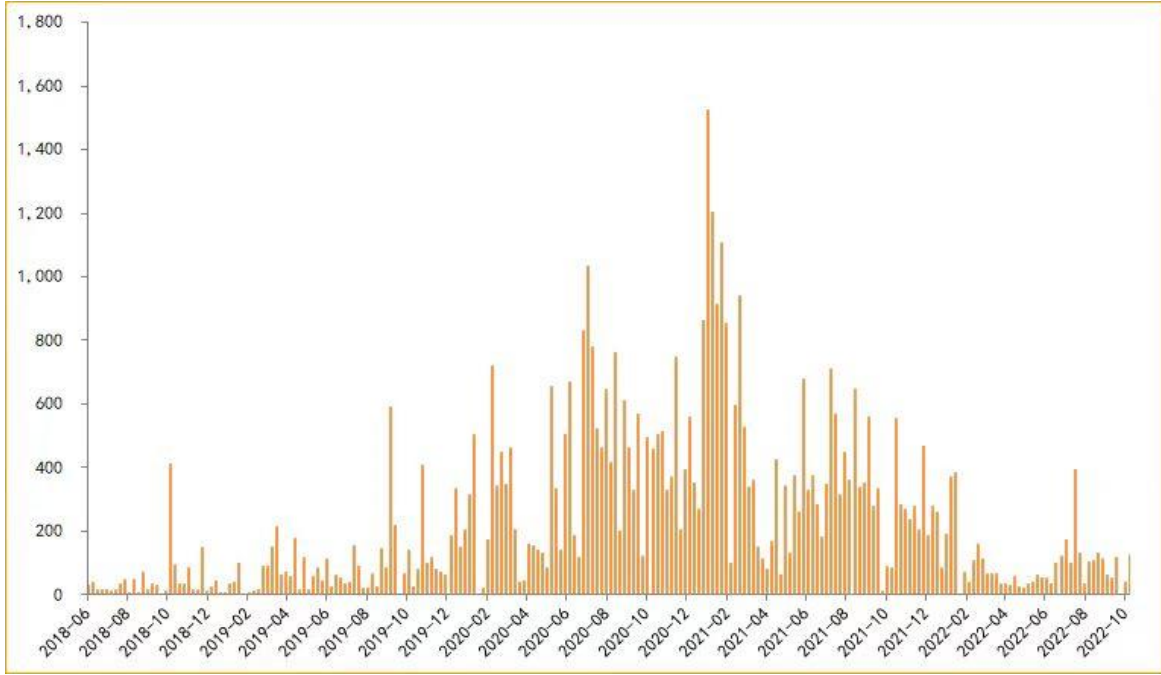
图：10月募资合计 743.22 亿元



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图：新成立股票型+混合型基金份额共计 125.60 亿份

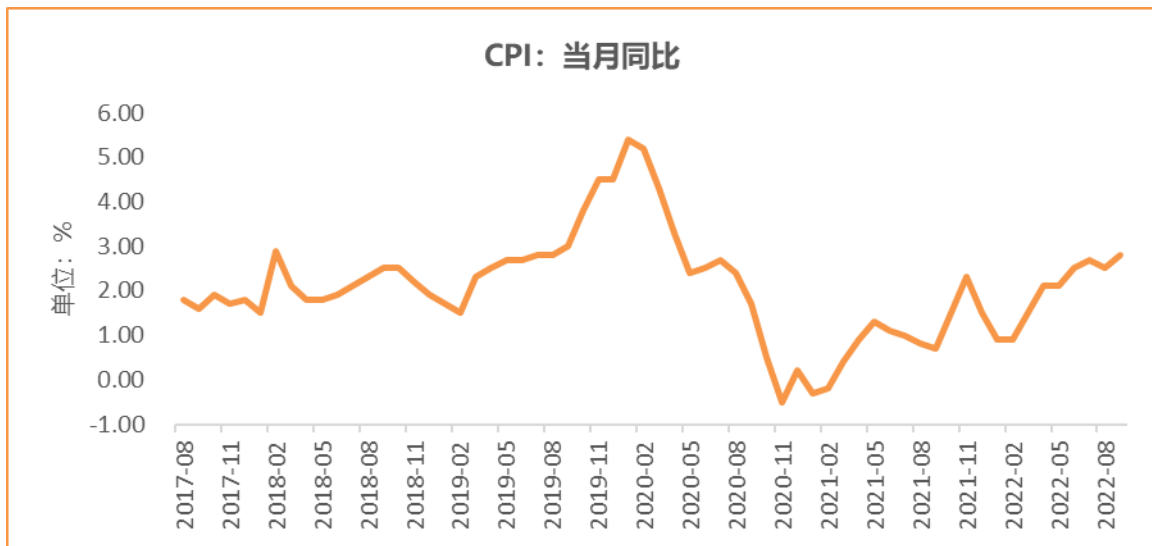




数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

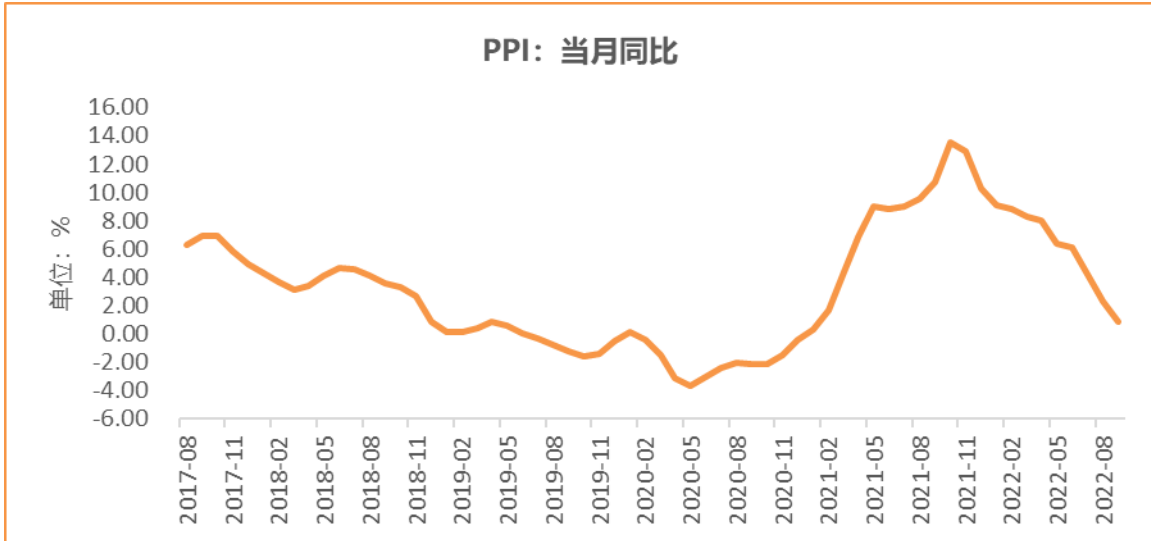
#### 4.基本面

图：9月CPI同比增加2.80%



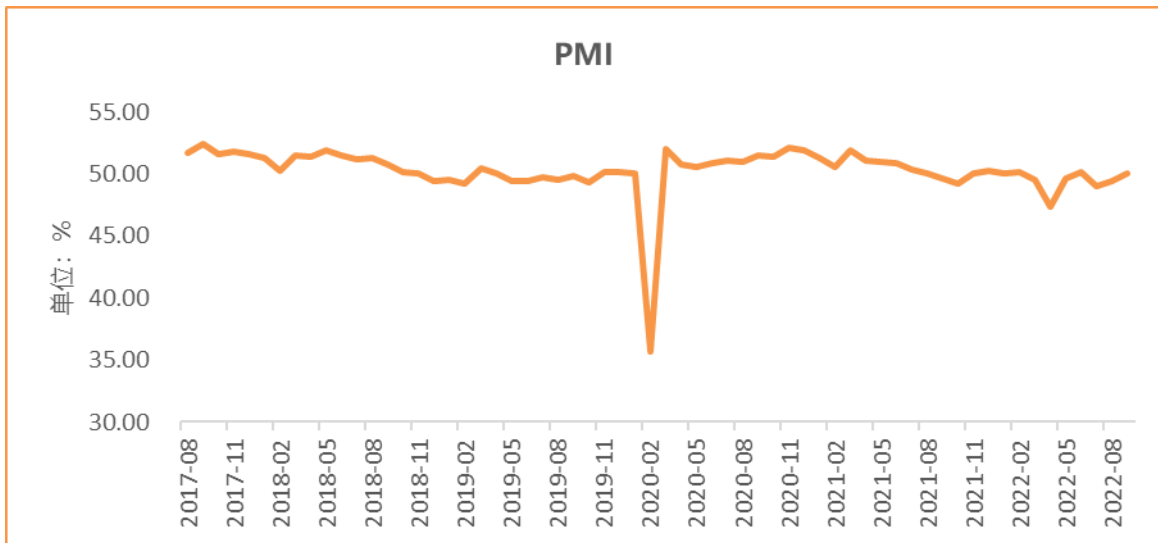
数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图：9月PPI同比增加0.90%



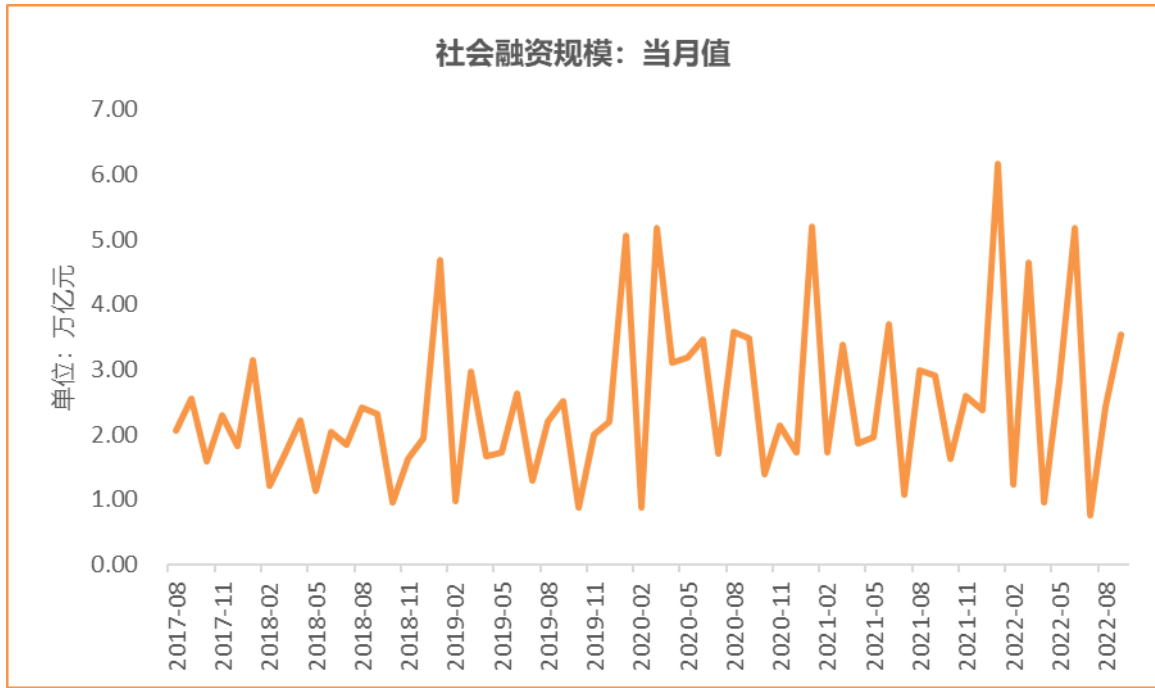
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 9月官方制造业 PMI 为 50.10%



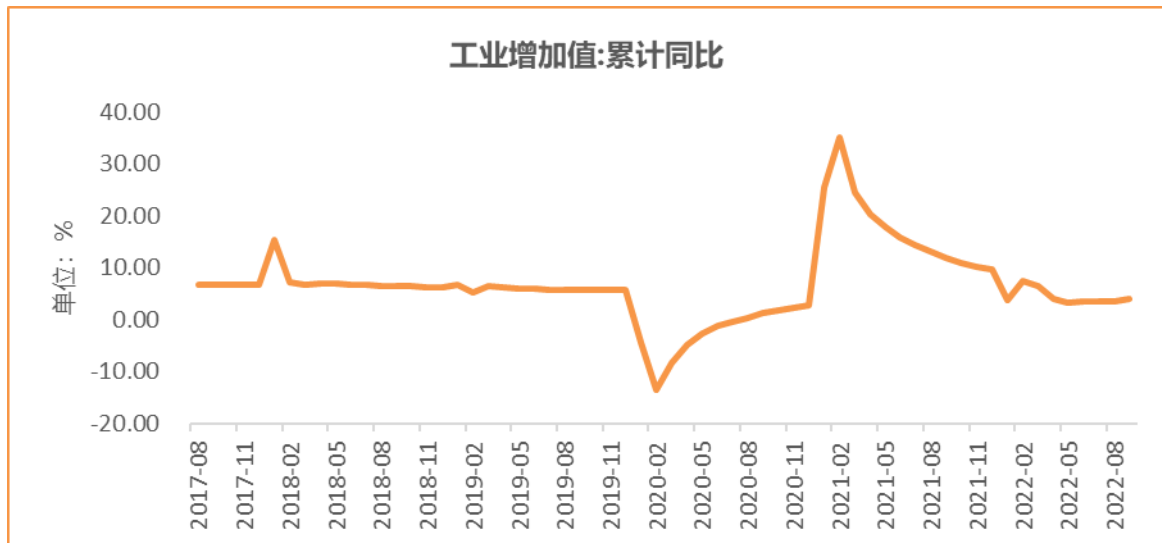
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 9月社会融资规模 3.53 万亿



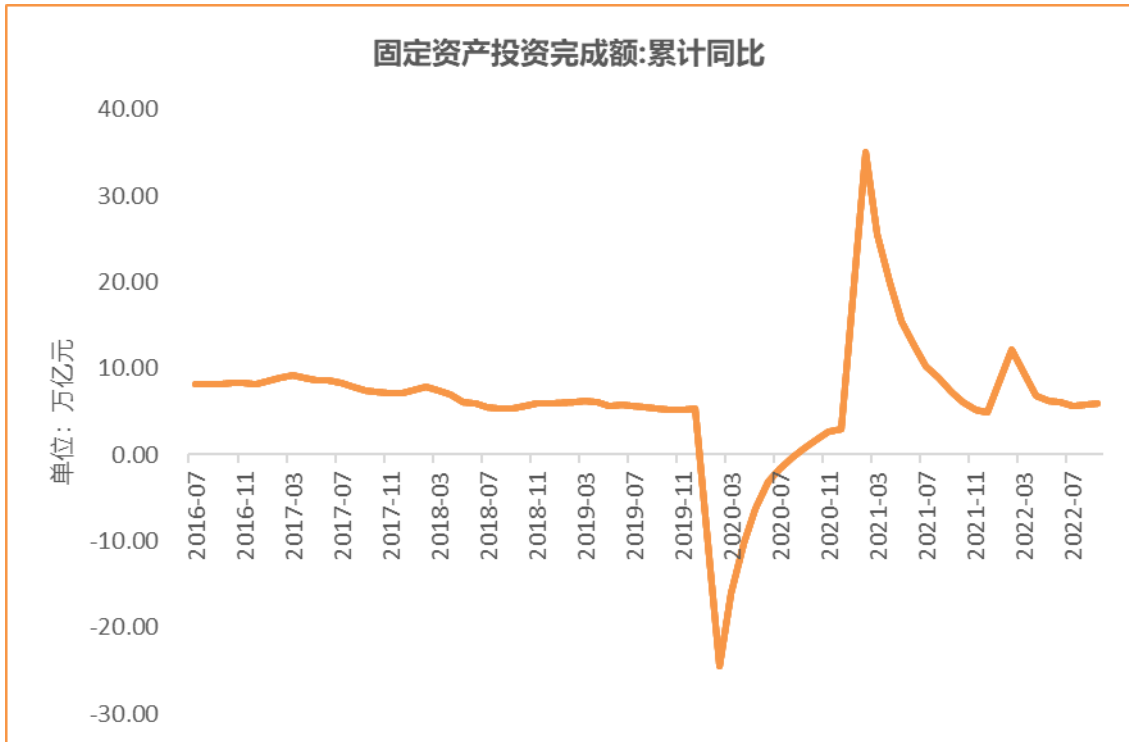
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 9月工业增加值累计同比增加3.90%



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 9月固定资产投资完成额累计同比上涨5.90%



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 9月社会消费品零售总额同比增长2.50%



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

风险提示:

1、本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测，可能在随后会作出调整。2、本报告中的资料、观点和预测等仅供参考，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。市场有风险，投资需谨慎。