

兴证期货 · 研发中心

2023年7月12日 星期三

金融研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

周立朝

从业资格编号: F03088989

投资咨询编号: Z0018135

联系人: 杨娜:

电话: 021-20370947

邮箱:

yangna@xzfutures.com

内容提要

在所有行业中, 估值上升前三位的行业分别为: 交通运输(2.27%)、汽车(2.17%)、房地产(2.16%); 估值回落前三位的行业分别为: 综合(-14.49%)、家用电器(-3.37%)、国防军工(-2.91%)。利率周度变化最大的为美国, 上涨131.58%。

在上证行业指数中, 涨幅前三的行业分别为: 上证能源(2.35%)、上证材料(0.44%)、上证可选(0.43%); 资金净流入前三的行业分别为: 上证消费(1.54亿元)、上证金融(1.03亿元)、上证公用(0.51亿元); 在深圳行业指数中, 涨幅前三的行业分别为: 深证公用(1.33%)、深证能源(0.47%)、深证金融(-0.11%); 资金净流入前三的行业分别为: 深证电信(5.43亿元)、深证公用(2.08亿元)、深证消费(0.66亿元)。

图表1.申万A股行业估值

| 申万A股行业估值 | 本周 | 上周 | 变化% |
|----------|-------|-------|---------|
| 农林牧渔 | 28.89 | 28.65 | 0.84% |
| 基础化工 | 16.87 | 16.66 | 1.26% |
| 钢铁 | 23.56 | 23.13 | 1.86% |
| 有色金属 | 13.27 | 13.28 | -0.08% |
| 电子 | 45.10 | 44.76 | 0.76% |
| 家用电器 | 14.33 | 14.83 | -3.37% |
| 食品饮料 | 28.76 | 28.80 | -0.14% |
| 纺织服饰 | 24.65 | 25.19 | -2.14% |
| 轻工制造 | 29.80 | 30.15 | -1.16% |
| 医药生物 | 26.42 | 26.92 | -1.86% |
| 公用事业 | 24.98 | 24.91 | 0.28% |
| 交通运输 | 13.05 | 12.76 | 2.27% |
| 房地产 | 14.18 | 13.88 | 2.16% |
| 商贸零售 | 34.93 | 34.63 | 0.87% |
| 社会服务 | 83.18 | 84.34 | -1.38% |
| 综合 | 35.94 | 42.03 | -14.49% |
| 建筑材料 | 17.81 | 18.15 | -1.87% |
| 建筑装饰 | 9.74 | 9.65 | 0.93% |
| 电力设备 | 21.62 | 22.11 | -2.22% |
| 国防军工 | 56.47 | 58.16 | -2.91% |
| 计算机 | 67.69 | 69.69 | -2.87% |
| 传媒 | 46.42 | 47.55 | -2.38% |
| 通信 | 34.66 | 34.77 | -0.32% |
| 银行 | 4.65 | 4.68 | -0.64% |
| 非银金融 | 14.10 | 13.86 | 1.73% |
| 汽车 | 31.06 | 30.40 | 2.17% |
| 机械设备 | 31.48 | 32.06 | -1.81% |
| 煤炭 | 6.20 | 6.11 | 1.47% |
| 石油石化 | 14.37 | 14.11 | 1.84% |
| 环保 | 21.86 | 21.85 | 0.05% |
| 美容护理 | 44.35 | 44.95 | -1.33% |

数据来源：wind，兴证期货研发部

图表2.重要国家国债利差（单位：%）

| 国家 | 详情 | 本周 | 上周 | 变化 |
|----|--------|-------|-------|---------|
| 美国 | 10Y-2Y | -0.88 | -1.06 | -16.98% |
| | 10Y-3M | -1.40 | -1.62 | -13.58% |
| 中国 | 10Y-2Y | 0.54 | 0.50 | 7.47% |
| 印尼 | 10Y-6m | 0.52 | 0.64 | -19.06% |
| | 10Y-1Y | 0.52 | 0.64 | -19.06% |
| 希腊 | 10Y-3Y | / | 0.24 | / |
| 法国 | 10Y-2Y | -0.21 | -0.41 | -48.04% |
| | 10Y-1m | -0.05 | -0.18 | -72.47% |
| 德国 | 10Y-2Y | -0.61 | -0.76 | -19.74% |

数据来源：wind，兴证期货研发部

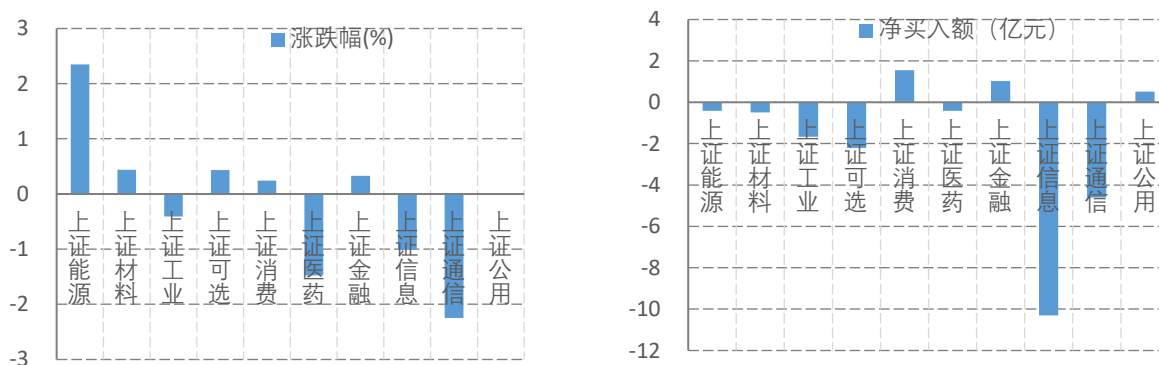
图表3.重要国家国债利率（单位：%）

| 国家(10Y-CPI) | 本周 | 上周 | 变化% |
|-------------|--------|--------|---------|
| 美国 | 0.06 | -0.19 | 131.58% |
| 中国 | 2.4383 | 2.4358 | 0.10% |
| 印尼 | 2.246 | 2.325 | -3.40% |
| 希腊 | / | 1.03 | / |
| 法国 | -1.317 | -1.563 | 15.74% |
| 德国 | -3.76 | -3.96 | 5.05% |

数据来源：wind，兴证期货研发部

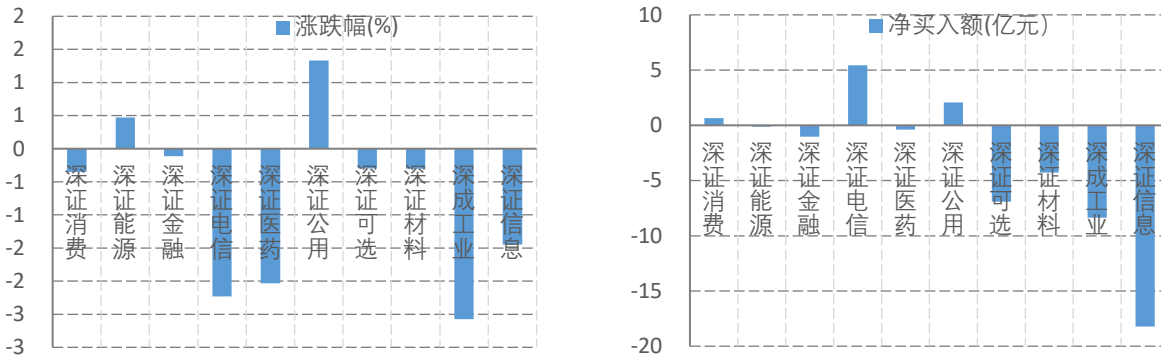
股票之量价情况

图表4.上证板块涨跌幅与资金流入



数据来源：wind，兴证期货研发部

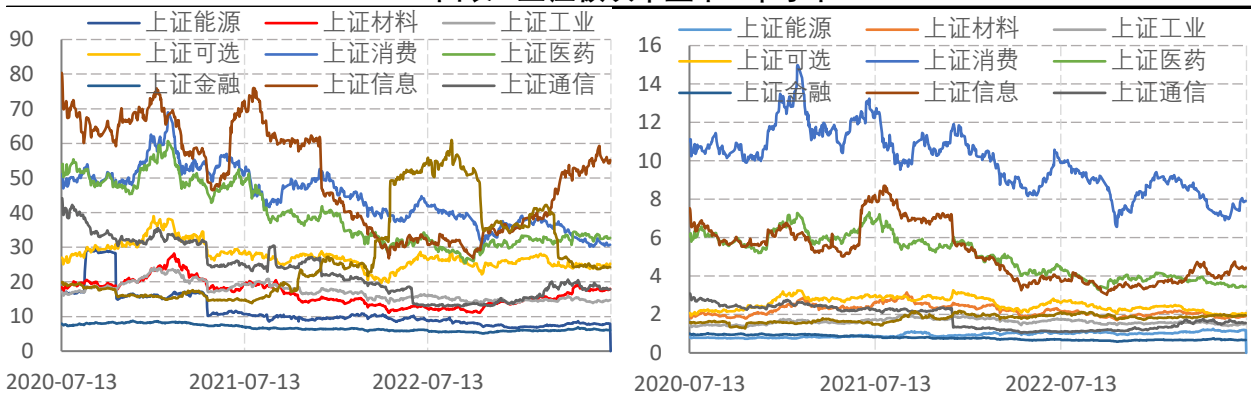
图表5.深圳板块涨跌幅与资金流入



数据来源: wind, 兴证期货研发部

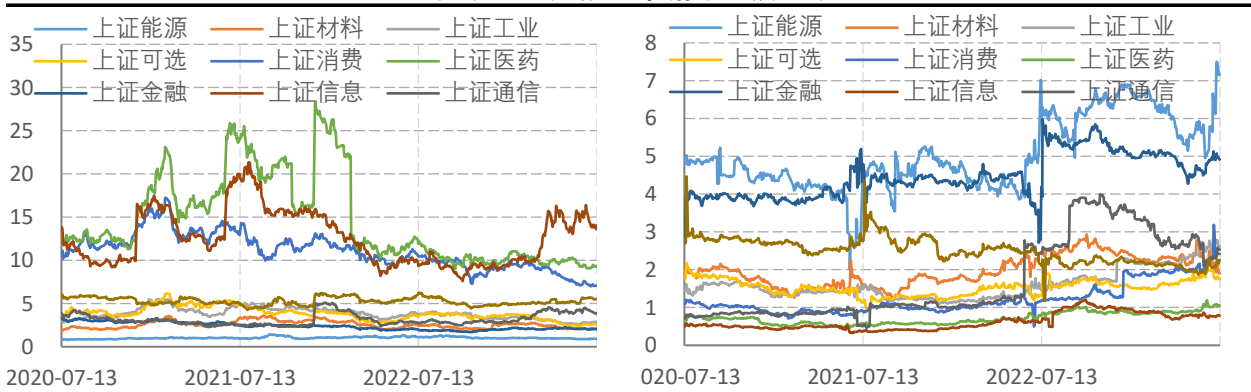
股票行业估值情况

图表6.上证板块市盈率&市净率



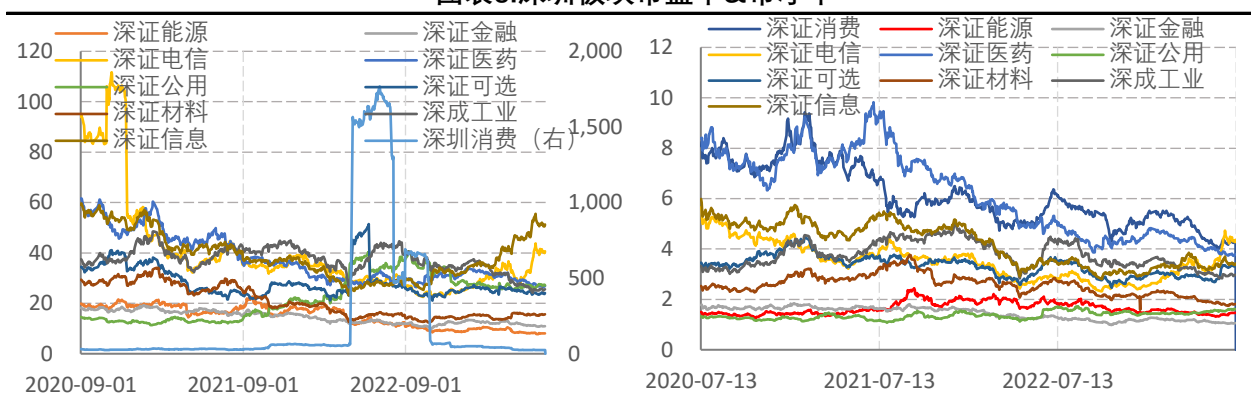
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.上证板块市销率&股息率



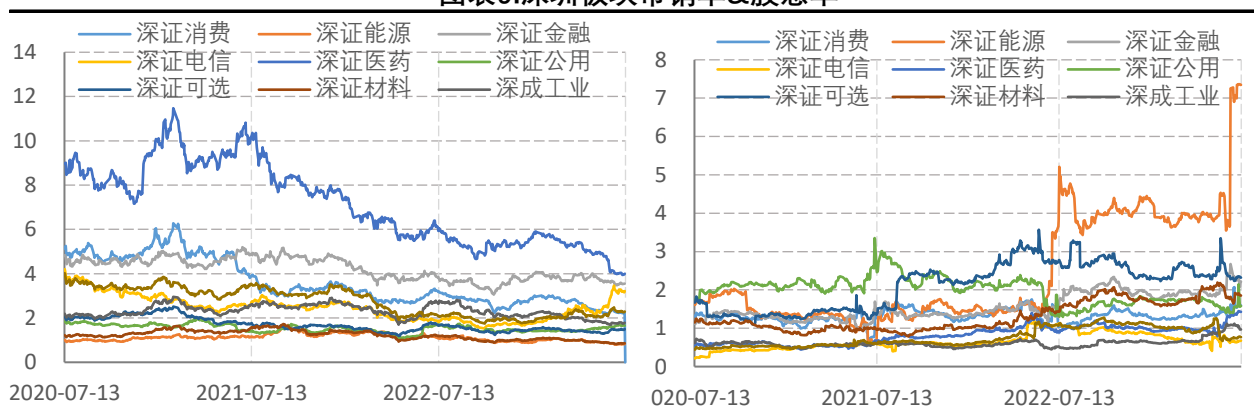
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表8.深圳板块市盈率&市净率



数据来源: wind, 兴证期货研发部

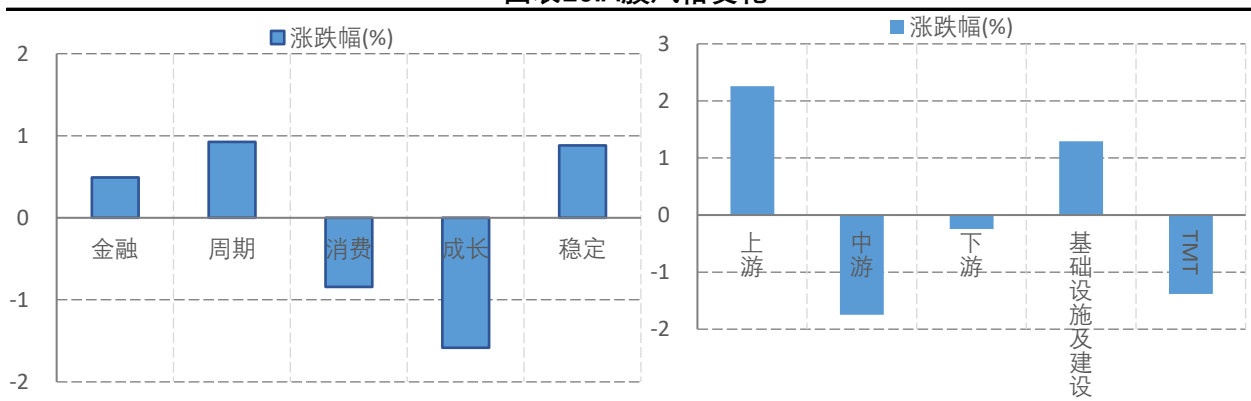
图表9.深圳板块市销率&股息率



数据来源: wind, 兴证期货研发部

股票风格变动

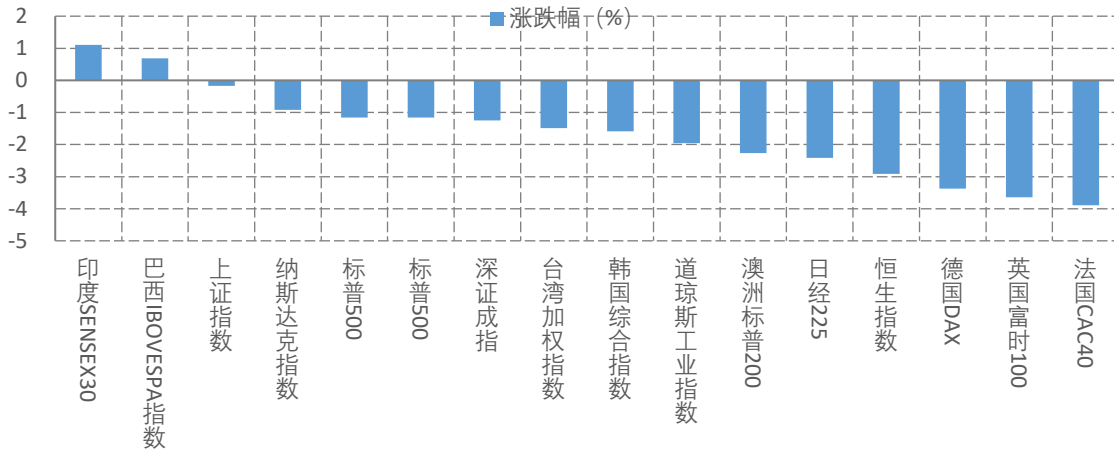
图表10.A股风格变化



数据来源: wind, 兴证期货研发部

全球股票指数对比

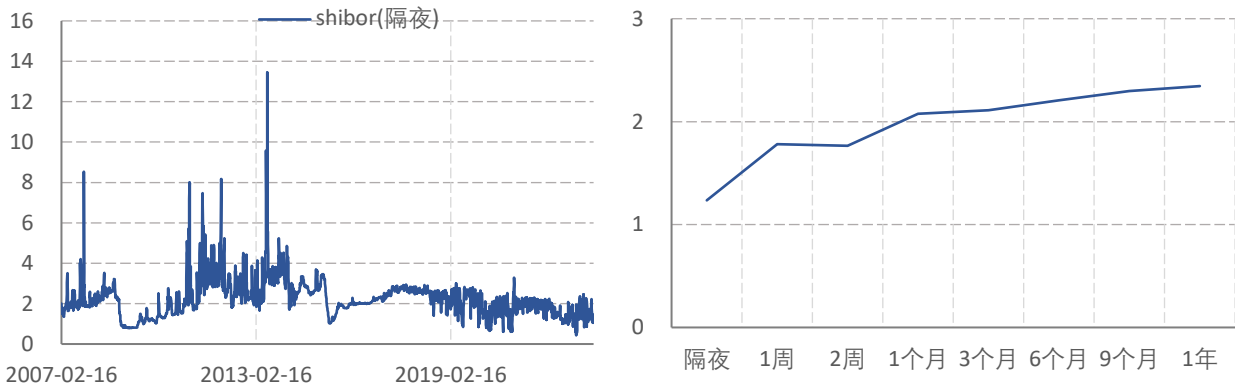
图表11.全球指数周度涨跌幅



数据来源: wind, 兴证期货研发部

国内债券结构

图表12.SHIBOR及利率结构



数据来源: wind, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行