

【A 股市场大势研判】

指数弱势震荡

市场表现：



资料来源：东莞证券研究所，Wind 数据

板块排名：

申万一级行业涨幅前五		申万一级行业涨幅后五		热点板块涨幅前五		热点板块涨幅后五	
农林牧渔	2.49%	计算机	-2.41%	连板指数	6.37%	计算机设备指数	-3.31%
纺织服饰	1.60%	电力设备	-2.03%	鸡产业指数	5.76%	网络安全指数	-3.29%
交通运输	1.49%	国防军工	-1.87%	畜禽养殖指数	5.24%	医药商业指数	-3.26%
美容护理	1.41%	电子	-1.77%	猪产业指数	4.78%	操作系统指数	-3.17%
综合	1.37%	通信	-1.73%	打板指数	4.16%	半导体设备指数	-3.17%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 数据

北向资金流入（亿元）			
当日净流入	-9.47	沪市	-11.36
		深市	1.89

资料来源：东莞证券研究所，Wind 数据

后市展望：

周二指数弱势震荡，成交缩量。三大指数开盘涨跌不一，早盘均窄幅调整，沪指走势相对偏强。午后指数延续震荡回落，最终三大指数均收跌，北证 50 小幅下跌 0.31%，科

创 50 领跌 1.52%。个股板块涨跌互现，农林牧渔、纺织服饰、交通运输、美容护理、综合等板块涨幅靠前；计算机、电力设备、国防军工、电子、通信等板块走势较弱。市场环境方面，央行公布 11 月金融数据，11 月新增人民币贷款 1.21 万亿元，低于市场预期；社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元，企业债券和政府债券为主要拖累。受理财赎回等因素影响，M2 增速较大幅度上升，预计货币政策将继续保持适度宽松。此外，央行行长发表《建设现代中央银行制度》文章称，建设现代中央银行制度，要完善货币政策体系，维护币值稳定和经济增长，提升金融服务实体经济能力，提升金融机构的稳健性。从技术面来看，指数延续弱势震荡，三大指数均收跌，两市量能继续收缩，北向资金小幅净流出，技术面有所趋弱。不过随着防疫政策调整优化，交运、旅游、食品饮料、零售等消费端复苏预期较强，近期也有所表现，带动局部活跃，加上中央经济工作会议即将召开，有望释放积极信号，预计市场短线休整后仍有望逐步企稳上行，关注中央经济工作会议定调、北向资金流向和板块轮动，**操作上建议适度积极，关注金融、食品饮料、医药、TMT 和电力设备等行业。**

东莞证券宏观策略研究团队：**费小平**

SAC 执业证书编号： S0340518010002

电话： 0769-22111089

邮箱： fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰

SAC 执业证书编号： S0340518110001

电话： 0769-22118627

邮箱： yuejiajie@dgzq.com.cn

研究助理：刘爱诗

SAC 执业证书编号： S0340121010021

电话： 0769-22118627

邮箱： liuaishi@dgzq.com.cn

研究助理：尹炜祺

SAC 执业证书编号： S0340120120031

电话： 0769-22118627

邮箱： yinweiqi@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn