



2022年10月18日

10月MLF续作等量价平

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002
liusj@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002
wangyang@longone.com.cn

证券分析师:

胡少华 S0630516090002
hush@longone.com.cn

重要资讯

- 1. 10月17日,八部门联合印发《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》。《方案》明确,从现在到年底前,突出抓好灌区等水利设施建设和改造升级、农田水利设施补短板,以及现代设施农业和农产品仓储保鲜冷链物流设施等项目建设。
- 2. 10月17日,中国人民银行开展5000亿元MLF操作和20亿元公开市场逆回购操作,中标利率分别为2.75%、2.0%。考虑到当日有5000亿元1年期MLF和210亿元逆回购到期,本次续作实现资金净回笼190亿元。

市场情况:

- **北向资金净流出。**10月17日,北向资金净卖出44.25亿元。其中,贵州茅台、天合光能、恒瑞医药分别净卖出12.76亿元、3.48亿元、3.37亿元。药明康德净买入额居首,金额为2.08亿元。
- **英国撤销大部分减税措施,市场情绪有所稳定,隔夜欧美股市上涨。**10月17日,道琼斯工业平均指数报收30185.82点,上涨1.86%;标普500指数报收3677.95点,上涨2.65%;纳斯达克指数报收10675.80点,上涨3.43%。欧洲股市,法国CAC指数报收6040.66点,上涨1.83%;德国DAX指数报收12649.03点,上涨1.70%;英国富时100指数报收6920.24点,上涨0.90%。亚太市场方面,日经指数报收26775.79点,下跌1.16%;恒生指数报收16612.90点,上涨0.15%。
- **黄金上涨、原油下跌。**10月17日,COMEX黄金期货上涨0.40%,报收1655.50美元/盎司。WTI原油期货结算价下跌0.17%,报收85.46美元/桶。布伦特原油期货结算价下跌0.01%,报收91.62美元/桶。

1. 宏观要点

10月17日，八部门联合印发《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》

为扩大农业农村有效投资、提升农业综合生产能力，10月17日，农业农村部、发展改革委、人民银行等8部门联合印发《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》，就加强农业农村基础设施建设作出部署安排。

《方案》明确，从现在到年底前，聚焦农业农村基础设施短板弱项，突出抓好灌区等水利设施建设和改造升级、农田水利设施补短板，以及现代设施农业和农产品仓储保鲜冷链物流设施等项目建设，加快在建项目实施进度，开工一批新项目，确保尽快形成实物工作量、尽快见效，为保供防通胀、稳住经济大盘奠定坚实基础。同时，《方案》从投融资机制、资金筹集、运营方式、还款来源等方面对农村基建投资工作进行具体部署，预计年内将对基建投资形成一定支撑。

10月17日，中国人民银行开展5000亿元MLF操作，中标利率2.75%

10月MLF续作等量价平。中国人民银行开展5000亿元中期借贷便利（MLF）操作和20亿元公开市场逆回购操作，中标利率分别为2.75%、2.0%。考虑到当日有5000亿元1年期MLF和210亿元逆回购到期，本次续作实现资金净回笼190亿元。10月MLF等量续作，主要影响因素有以下两点：一是当前经济修复力度较弱，稳增长仍具有一定压力，保持流动性合理充裕，有助于稳定市场预期，等量续作释放了继续加大对实体经济支持力度的信号。二是当前银行体系流动性较为充裕，如1年期AAA级同业存单到期收益率位于2%上下，明显低于政策利率，MLF加量补水的必要性较低。

此外，10月MLF操作利率保持不变。继8月MLF利率下调后，宏观经济已经出现些许回暖迹象，其中制造业PMI连续两个月上行，并于9月升至荣枯线之上；微观领先指标呈现向好态势，乘用车销量、餐饮收入、民航客运量等数据显示需求小幅回暖；9月金融数据超预期，信贷结构明显改善。这些均表明宽信用、稳增长政策效果较为明显，因此中期政策利率继续保持稳定。

2.A 股市场评述

上交易日上证指数延续收涨，收盘上涨 12 点，涨幅 0.42%，收于 3084 点。创业板、深成指小幅收红，主要指数均呈收红。

上一交易日上证指数低开向上，收小实体红阳线。指数进一步趋近 20 日均线压力位，只差 1 点没有突破。量能略缩，大单资金净流出约 22 亿元，目前尚未出现放量抛盘。日线 KDJ 金叉延续，日线 MACD 金叉刚刚成立，日线指标进一步向好。目前指数没有明显的拉升结束迹象。但 20 日均线附近指数仍或有多空争夺，或有盘中震荡，但整理充分后指数或仍有震荡盘升动能。若有效上破 20 日均线，下一压力位将提升到 60 日均线 3194 点附近。而 60 日均线处的压力较重，这里同时是前期低点压力位，若指数能运行到此附近，仍需加强观察。

上证周线目前呈红阳线，指数上破了 5 周均线压力位，取得技术上的进步。周 KDJ 有金叉迹象，周 MACD 虽尚未金叉，但绿柱缩小，周指标有渐次向好迹象。

上交易日深成指、创业板小幅震荡收红，深成指收盘上涨 0.36%，创业板收盘上涨 0.03%。深成指收于其 20 日均线之上，创业板收于其 30 日均线之上，均取得技术上的进步。两指数 5 日均线上破各自 10 日均线，10 均线均拐头向上，两指数日线短期均线有所向好。目前反弹尚未出现明显的结束迹象。但两指数在震荡中 30 分钟 MACD 死叉成立，短线仍或有震荡整理需求，但整理充分后或仍有上行动能。

上交易日同花顺行业板块中，只有 3 个板块逆市调整，其余板块均呈收红。收红板块占比 96%，收红个股占比 80%，涨超 9% 的个股高达 136 只，跌超 9% 的个股 6 只，上交易日指数涨幅不大，但板块个股延续热烈。

在同花顺行业板块中，教育板块大涨第一，收盘上涨 6.78%。其次，仪器仪表、国防军工、通用设备、自动化设备等板块涨幅居前。涨幅在前的计算机应用、计算机设备、光学光电子、医疗器械板块均是我们近期关注的板块。三个逆市调整的板块有燃气、煤炭开采加工、饮料制造板块，但目前这三个板块随着大盘的反弹，技术条件也有所改善。

具体看各板块。教育板块，昨日收盘大涨 6.78%，同花顺行业板块中涨幅居首。板块最近 5 个交易日连日收涨，上涨日渐强势。昨日指数收大阳线，一举上破 250 日均线强压力位。量能放倍量，大单资金连日活跃，日线 MACD 金叉延续，目前日线指标没有明显走弱迹象。但指数连日来快速收涨，积累了较多的短线获利盘，短线的调整风险在积聚。从周线看，目前指数先后上破 30 周均线与 60 周均线强压力位，正在趋近 90 周均线重压力位。而再上方有前期下降通道上轨压力位以及近期高点压力位。目前指数正在趋近压力密集区。重重压力下，指数仍或遇阻震荡。但若指数有效上破前期下降通道上轨压力位以及 120 周均线压力位，指数上行空间或被打开，则或有进一步的上行动能。震荡中需观察量价指标变化，观察指数能否上破重重压力，走出下降通道。

注册制次新股，属于同花顺概念板块。昨日收盘上涨 2.2%，上破了其 20 日均线压力位。近日指数稳步拉升，连日收红，量能梯度放大，大单资金连日活跃，日线 MACD 金叉延续，日线指标没有明显走弱，指数拉升没有明显结束迹象。但指数连日收涨，30 日均线附近也或有压力，短线也或有整理需求。但若指数整理充分，有效上破 30 日均线，仍或有震荡盘升动能。从周线看，该指数从 2020 年 8 月末开始回落，长期以来走下降趋势。但在长期回落中，指数周 MACD 出现过第一次背离金叉。目前周 MACD 呈死叉状态，若震荡中，周 MACD 实现第二次背离金叉或多次背离金叉，则指数的长周期的周指标向好，则后市或有进一步拉升动能。

3.市场数据

表1 市场表现

2022/10/17	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14440	128
	北向资金	亿元	-44.25	/
	南向资金	亿港元	55.50	/
	逆回购到期量	亿元	20	/
	逆回购操作量	亿元	210	/
国内利率	1 年期 MLF	%	2.75	/
	1 年期 LPR	%	3.65	/
	5 年期以上 LPR	%	4.3	/
	DR001	%,BP	1.1439	1.24
	DR007	%,BP	1.4647	-1.04
	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.7002	0.25
国外利率	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.0200	2.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.45	-3.00
股市	上证指数	点,%	3084.94	0.42
	创业板指数	点,%	2435.02	0.03
	恒生指数	点,%	26775.79	-1.16
	道琼斯工业指数	点,%	30185.82	1.86
	标普 500 指数	点,%	3677.95	2.65
	纳斯达克指数	点,%	10675.80	3.43
	法国 CAC 指数	点,%	6040.66	1.83
	德国 DAX 指数	点,%	12649.03	1.70
外汇	英国富时 100 指数	点,%	6920.24	0.90
	美元指数	/,%	112.0931	-1.19
	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.2079	-129.00
	欧元/美元	/,%	0.9842	1.23
国内商品	美元/日元	/,%	149.03	0.21
	螺纹钢	元/吨,%	3675.00	-1.71
	铁矿石	元/吨,%	686.50	-2.00
	动力煤	元/吨,%	888.40	0.00
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1655.50	0.40
	WTI 原油	美元/桶,%	85.46	-0.17
	布伦特原油	美元/桶,%	91.62	-0.01
	LME 铜	美元/吨,%	7531.50	0.00

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.板块及个股表现

表2 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五(%)	行业	跌幅前五(%)
教育	5.83	光伏设备	-1.60
自动化设备	4.66	燃气Ⅱ	-1.52
航空装备Ⅱ	3.53	电池	-1.42
航天装备Ⅱ	3.49	煤炭开采	-1.32
动物保健Ⅱ	3.48	家电零部件Ⅱ	-1.27

资料来源：同花顺，东海证券研究所

表3 A股市场涨跌幅前五

A股市场涨幅前五				
股票	收盘价(元)	涨跌幅(%)		
		1日	5日	年初至今
隆利科技	22.42	20.02	23.46	-35.48
优利德	29.8	20.02	35.58	1.74
禾信仪器	48.76	20.01	37.16	-18.67
天亿马	33.41	20.01	34.72	-48.97
天瑞仪器	5.4	20.00	30.43	-32.16
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价(元)	涨跌幅(%)		
		1日	5日	年初至今
珠海冠宇	19.69	-10.17	-7.34	-59.53
汇绿生态	8.28	-9.51	5.48	13.89
盾安环境	13.87	-9.35	-3.55	1.24
古井贡酒	230.45	-9.24	-10.16	-5.55
文灿股份	73.85	-9.22	4.68	26.43

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在 -20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在 -10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在 -5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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, 本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话: (8621) 20333619
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 电话: (8610) 59707105
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089