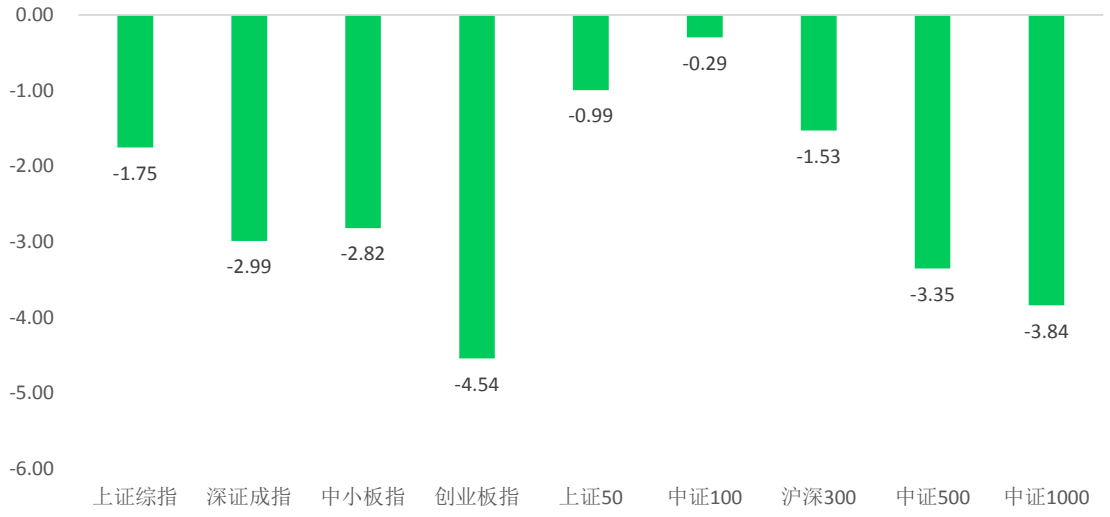
宏信证券 HONGXIN SECURITIES

市场震荡调整，医药板块跌幅靠前

分析师：徐伟
执业证书编号：S1330514080001
电话：028-86199181
邮箱：xuw@hxzb.cn

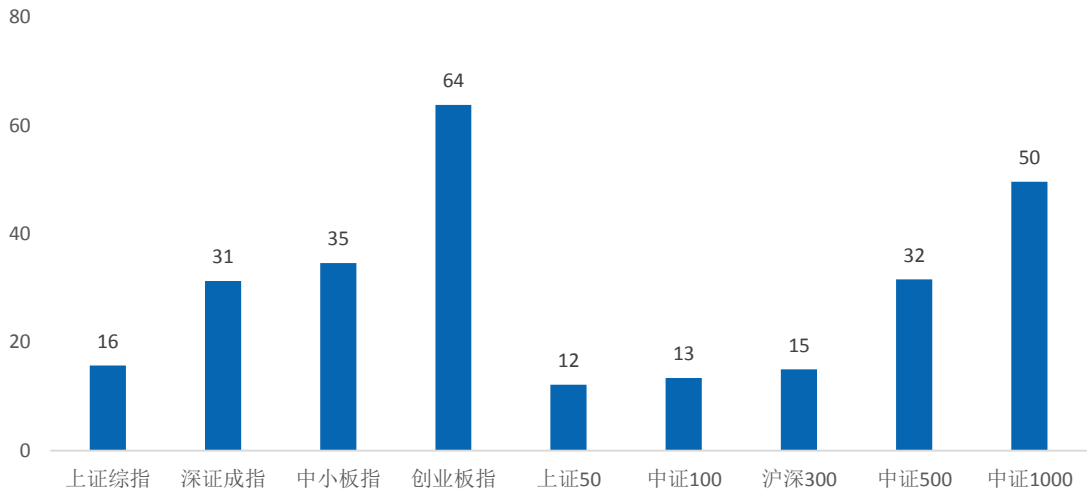
本周市场震荡调整，主要股指均下跌。其中：上证综指周跌 1.75%，收于 3278.00 点；深证成指周跌 2.99%，收于 13128.46 点；创业板指周跌 4.54%，收于 2600.84 点。价值风格类板块代表指数上证 50、中证 100、沪深 300 分别周跌 0.99%、0.29%、1.53%；成长风格类板块代表指数中小板指、中证 500、中证 1000 分别周跌 2.82%、3.35%、3.84%。

图 1：本周主要指数涨跌幅（%）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

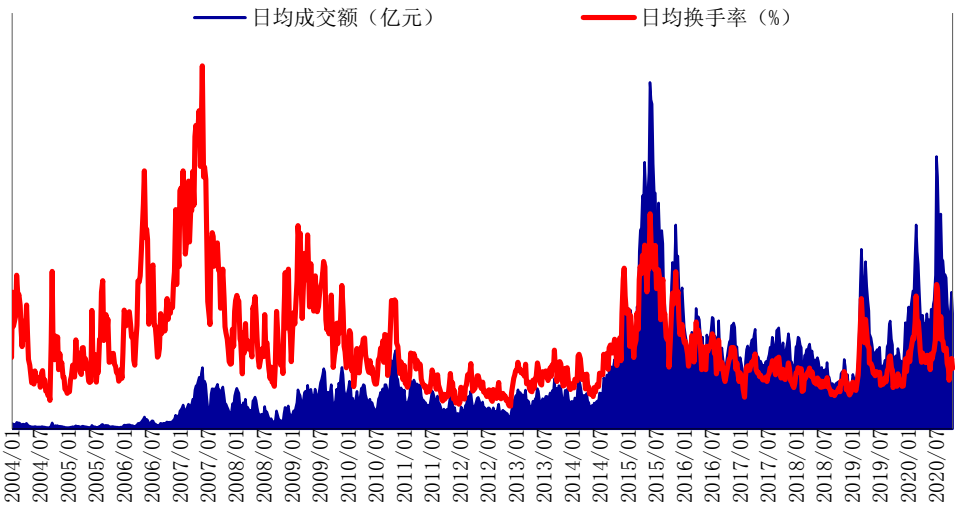
图 2：本周主要指数落定 PE（TTM）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

本周两市 A 股日均成交金额为 6926.53 亿元，较上周减少 15.64%；日均换手率为 1.16%，较上周减少 0.19 个百分点。

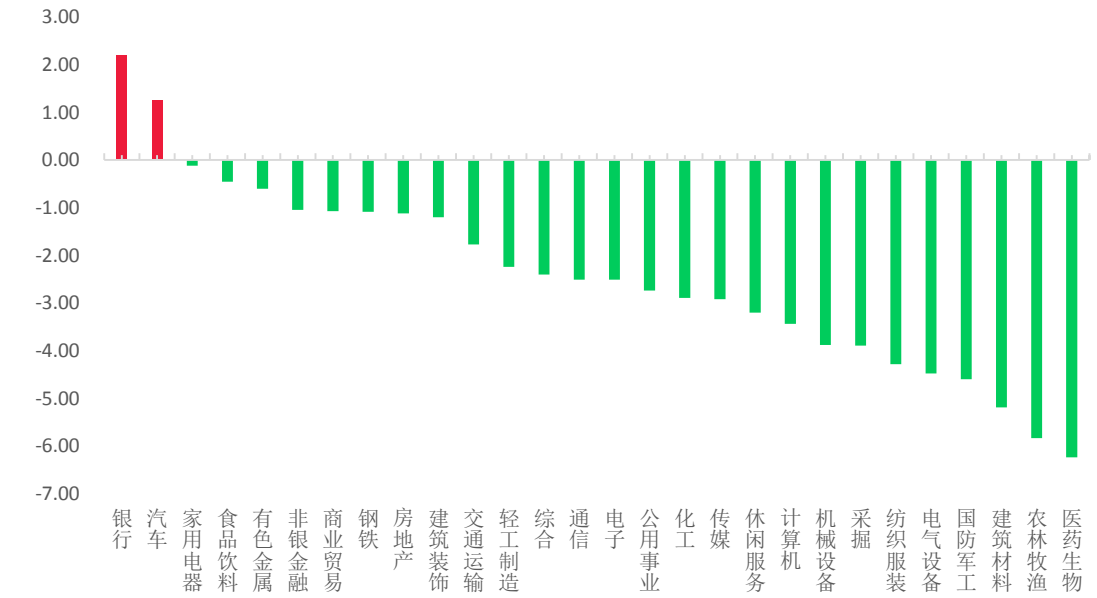
图 3：A 股周日均成交金额与周日均换手率



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

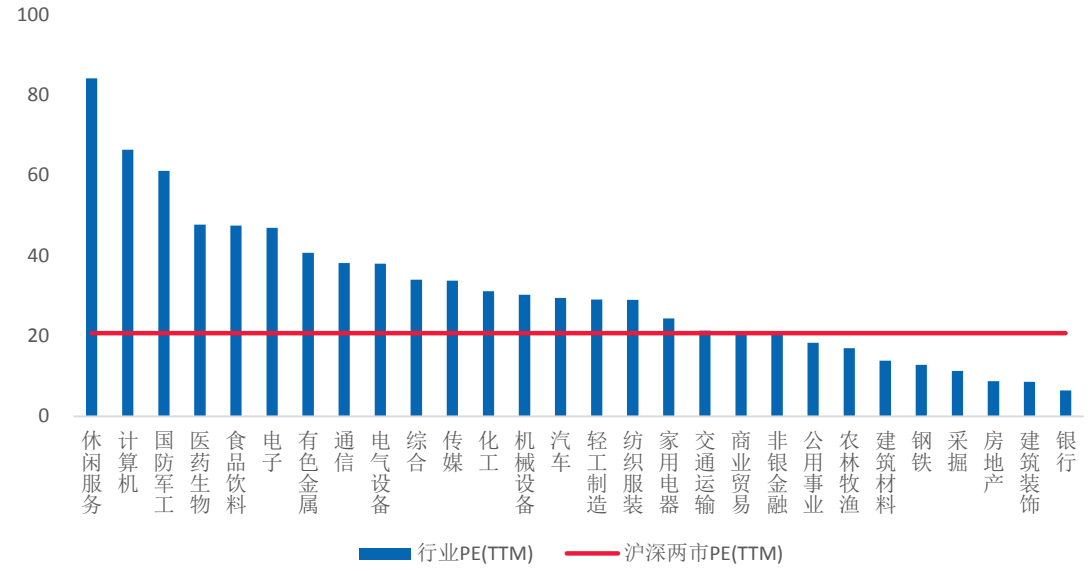
本周市场行业板块仅银行（2.19%）、汽车（1.25%）上涨，其余板块均下跌，其中跌幅靠前的行业有：医药生物（-6.24%）、农林牧渔（-5.84%）、建筑材料（-5.19%）、国防军工（-4.60%）、电气设备（-4.48%）。

图 4：各主要行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

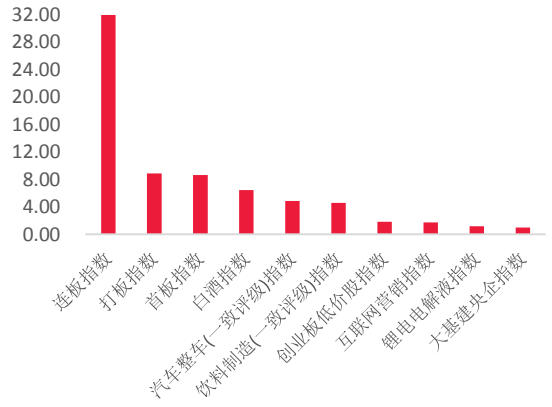
图 5：各主要行业市盈率（TTM）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

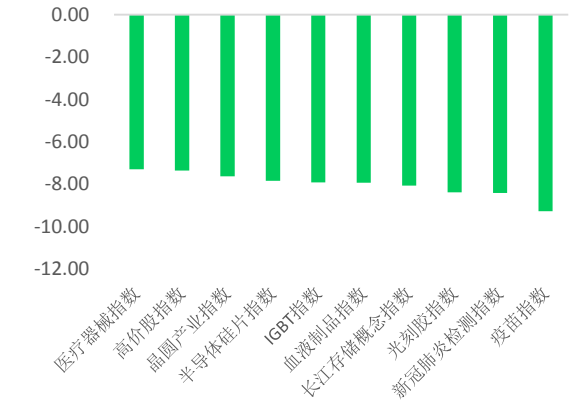
本周概念板块跌多涨少，其中涨幅靠前的概念板块有：连板（31.95%）、打板（8.86%）、首板（8.65%）、白酒（6.44%）、汽车整车(一致评级)（4.87%）；跌幅靠前的概念板块有：疫苗(-9.28%)、新冠肺炎检测(-8.42%)、光刻胶(-8.38%)、长江存储概念（-8.07%）、血液制品（-7.93%）。

图 6：本周涨幅前十概念板块（%）



资料来源：Wind，宏信证券研究发展部

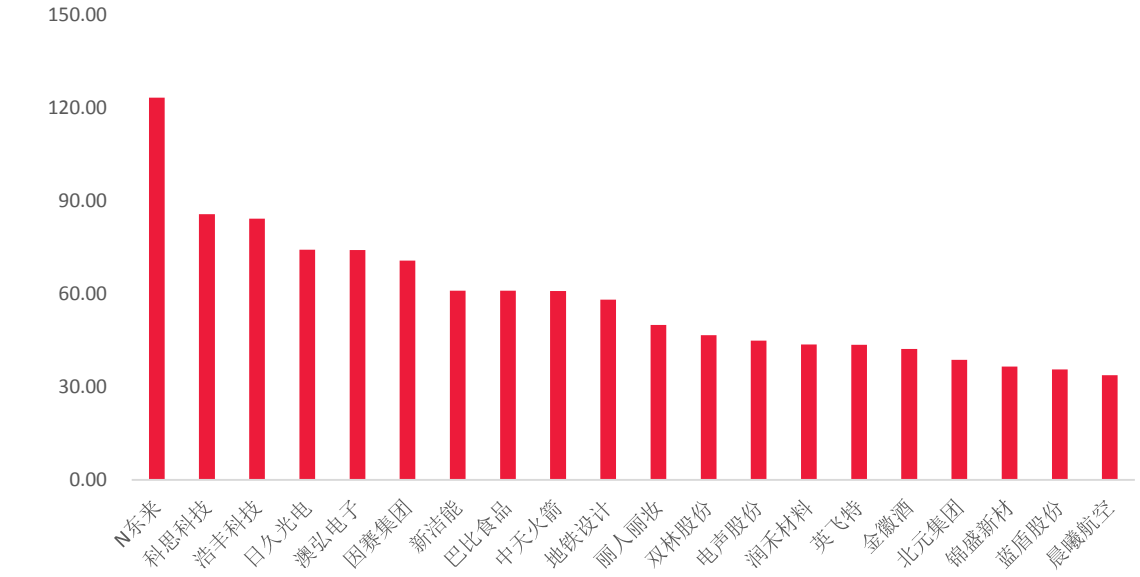
图 7：本周涨幅后十概念板块（%）



资料来源：Wind，宏信证券研究发展部

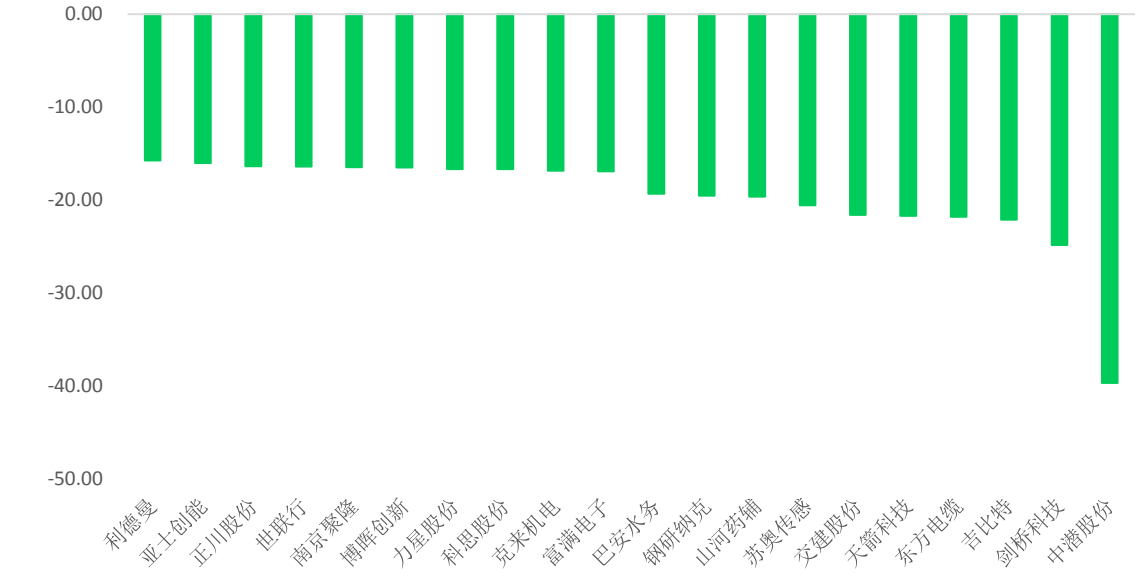
本周市场下跌个股多于上涨个股，上涨、持平、下跌的个股数量分别为 945、55、3056。上涨个股中，有 102 只涨幅在 10%及以上，38 只涨幅在 20%及以上，25 只涨幅在 30%及以上；下跌个股中，有 229 只跌幅在 10%及以上，7 只跌幅在 20%及以上，1 只跌幅在 30%及以上。

图 8：本周涨幅前二十个股（%）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

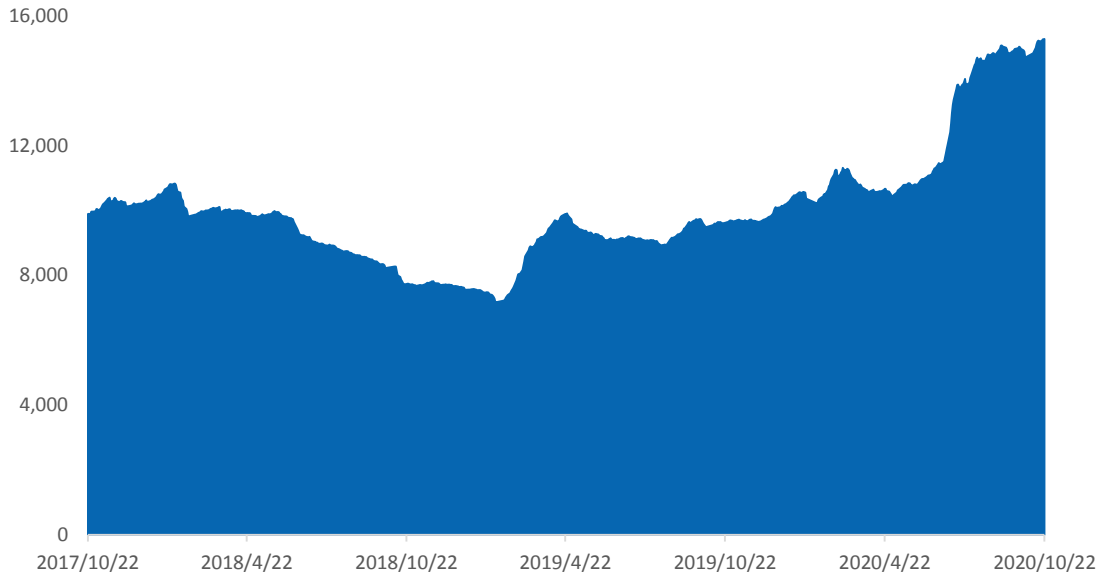
图 9：本周跌幅前二十个股（%）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

截至 10 月 22 日，全市场两融余额 15294.36 亿元，较上周末增长 0.54%；10 月 19 日至 10 月 22 日，两融日均余额为 15275.99 亿元，较上周增长 0.72%。

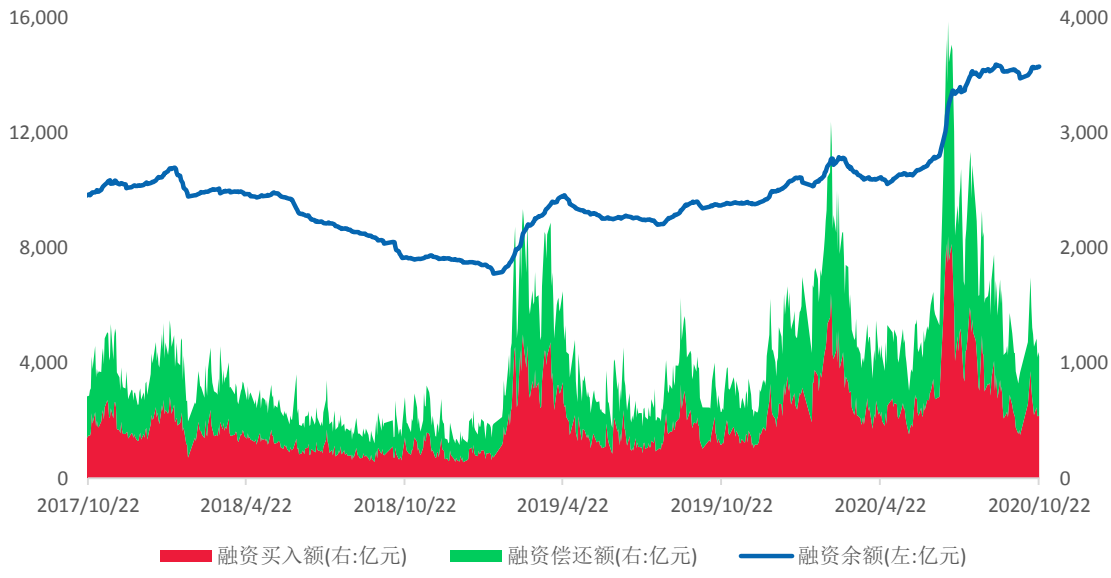
图 10：融资融券余额变化



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

10 月 19 日至 10 月 22 日，全市场日均融资余额 14277.20 亿元，较上周增长 0.40%；日均融资买入额 558.58 亿元，较上周减少 22.11%；日均融资偿还额 545.04 亿元，较上周减少 18.46%。

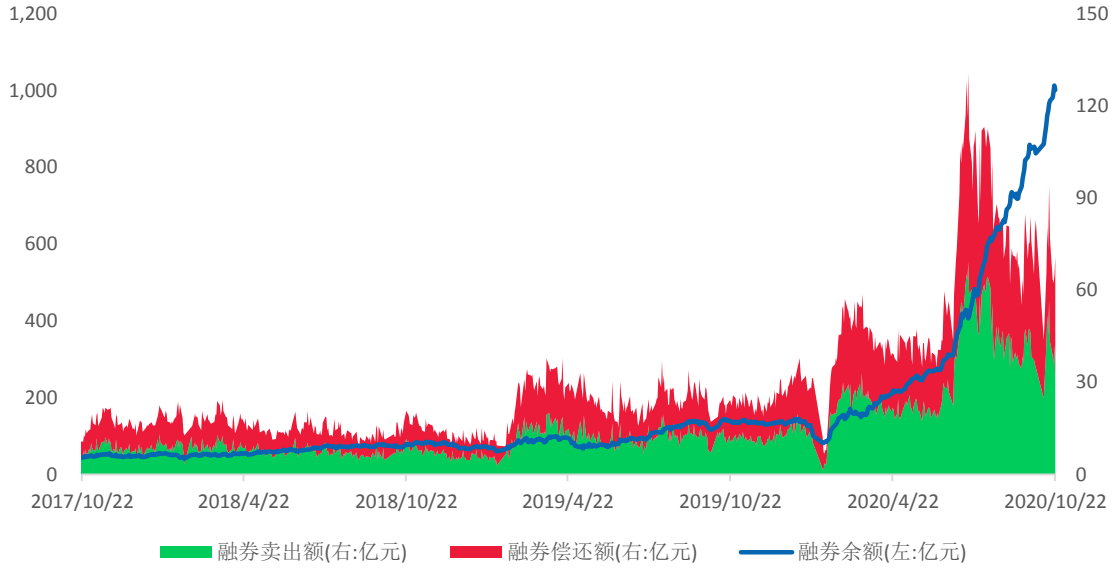
图 11：融资数据变化



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

10 月 19 日至 10 月 22 日，全市场日均融券余额 998.78 亿元，较上周增长 5.54%；日均融券卖出额 37.10 亿元，较上周减少 22.49%；日均融券偿还额 28.27 亿元，较上周减少 6.37%。

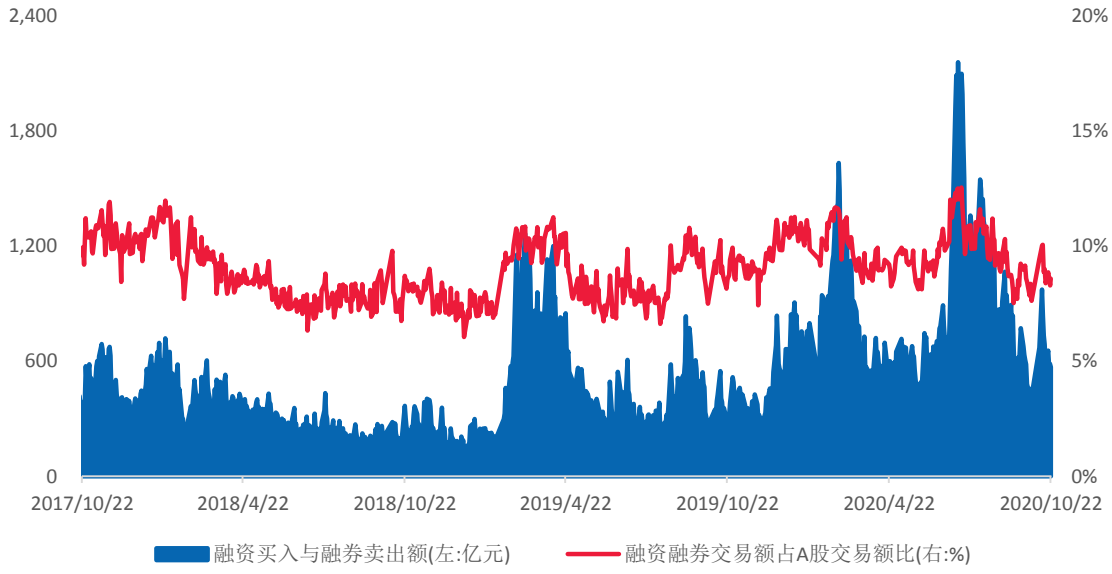
图 12：融券数据变化



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

10 月 19 日至 10 月 22 日，日均融资融券交易额为 595.68 亿元，融资融券每日交易额占 A 股交易额的比重的均值为 8.58%，较上周下降 0.68 个百分点。

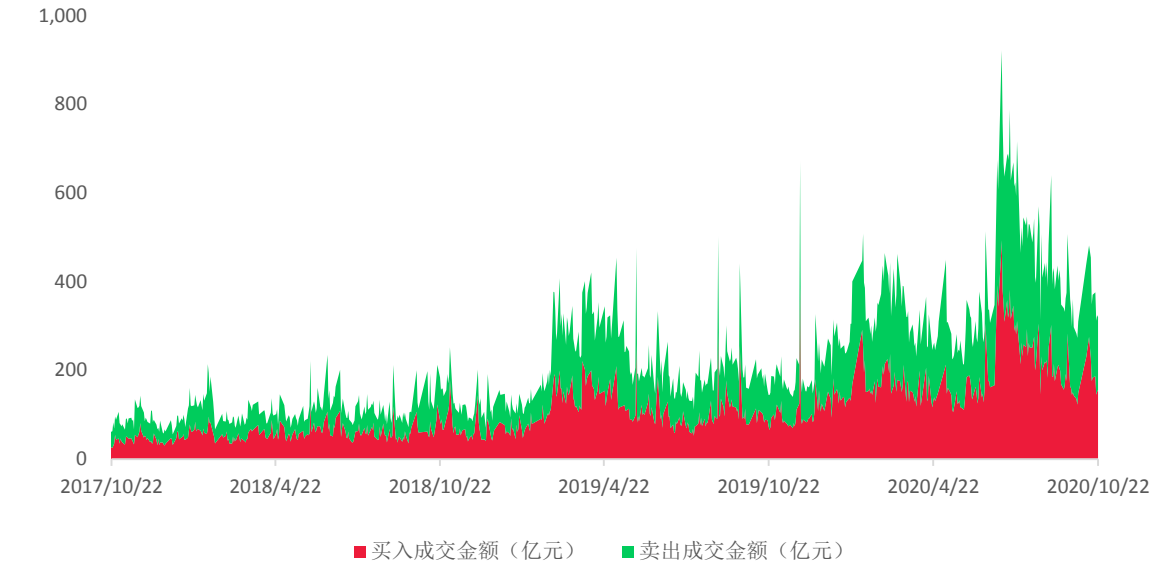
图 13：融资融券交易额占 A 股交易额比的变化



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

本周沪股通日均成交额 333.32 亿元，较上周减少 19.48%。其中，日均买入成交额 160.20 亿元，减少 25.85%；日均卖出成交额 173.12 亿元，减少 12.54%。

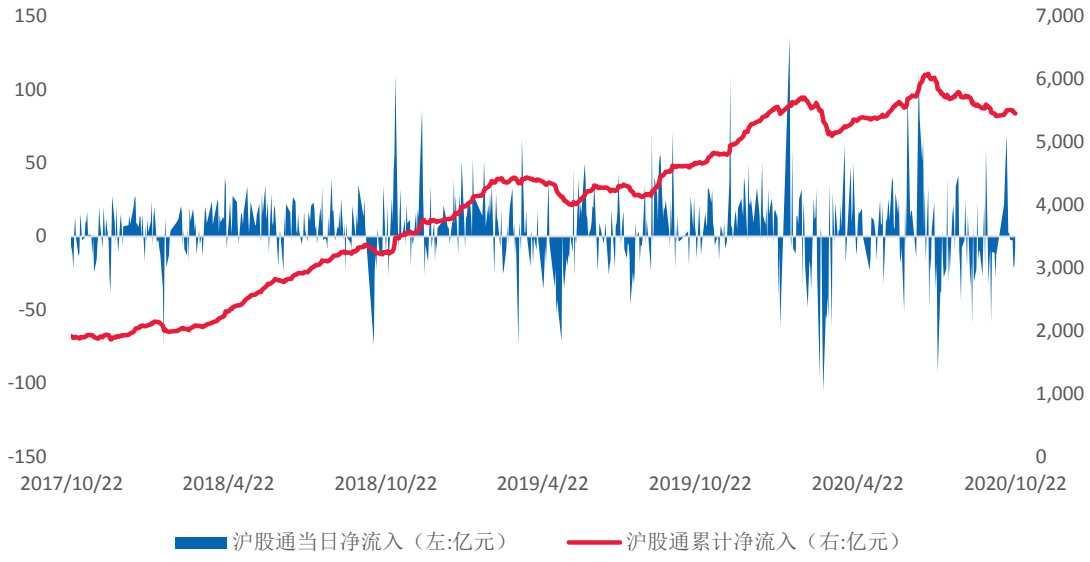
图 14：沪股通交易变化



资料来源：Wind、香港交易所网站、宏信证券研究发展部

本周沪股通资金净流出 51.67 亿元，较上周多流出 124.06 亿元。截至本周末，沪股通历史累计资金净流入降至 5453.90 亿元。

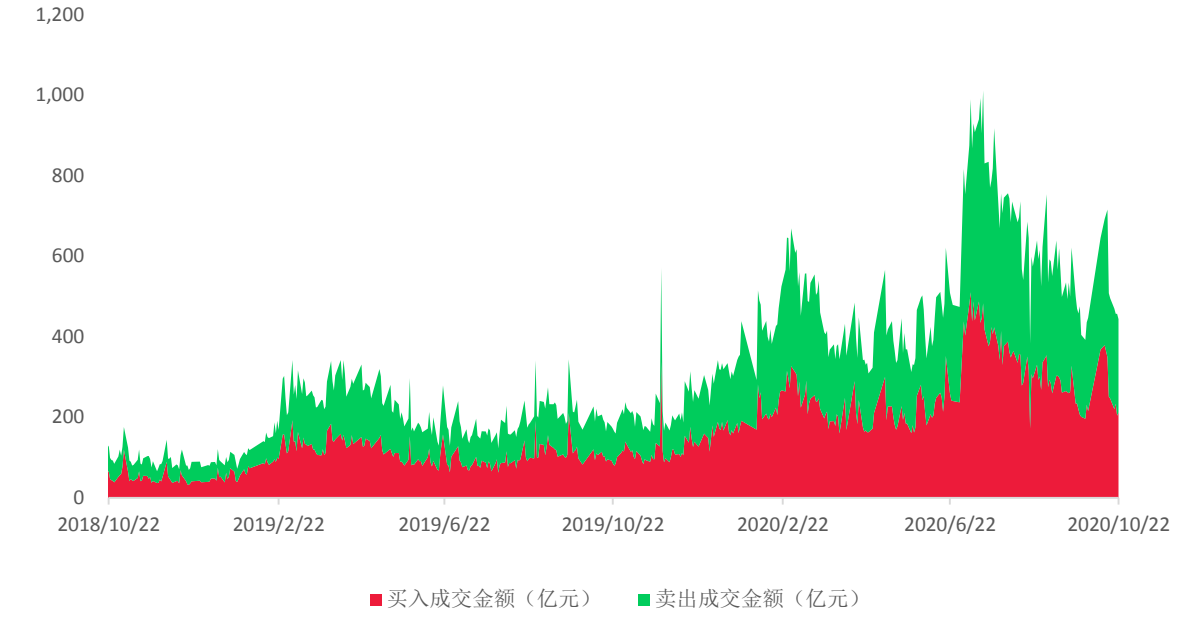
图 15：沪股通净流入



资料来源：Wind、香港交易所网站、宏信证券研究发展部

本周深股通日均成交额 456.94 亿元，较上周减少 24.23%。其中，日均买入成交额 217.40 亿元，减少 29.05%；日均卖出成交额 239.54 亿元，减少 19.26%。

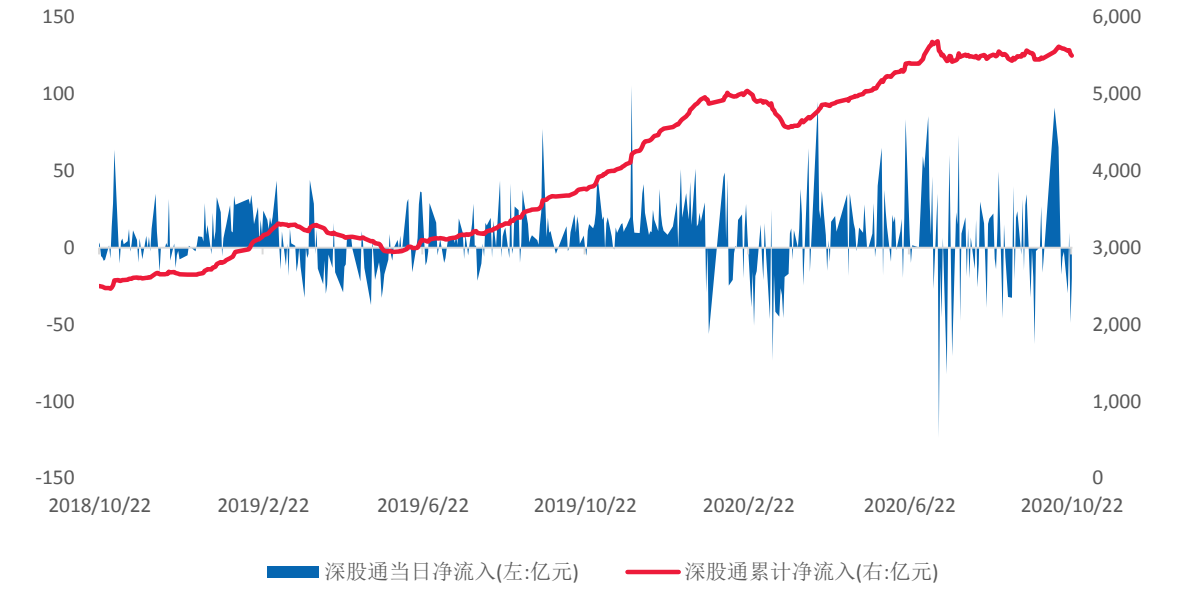
图 16：深股通交易变化



资料来源：Wind、香港交易所网站、宏信证券研究发展部

本周深股通资金净流出 88.58 亿元，较上周多流出 127.39 亿元。截至本周末，深股通历史累计资金净流入降至 5501.88 亿元。

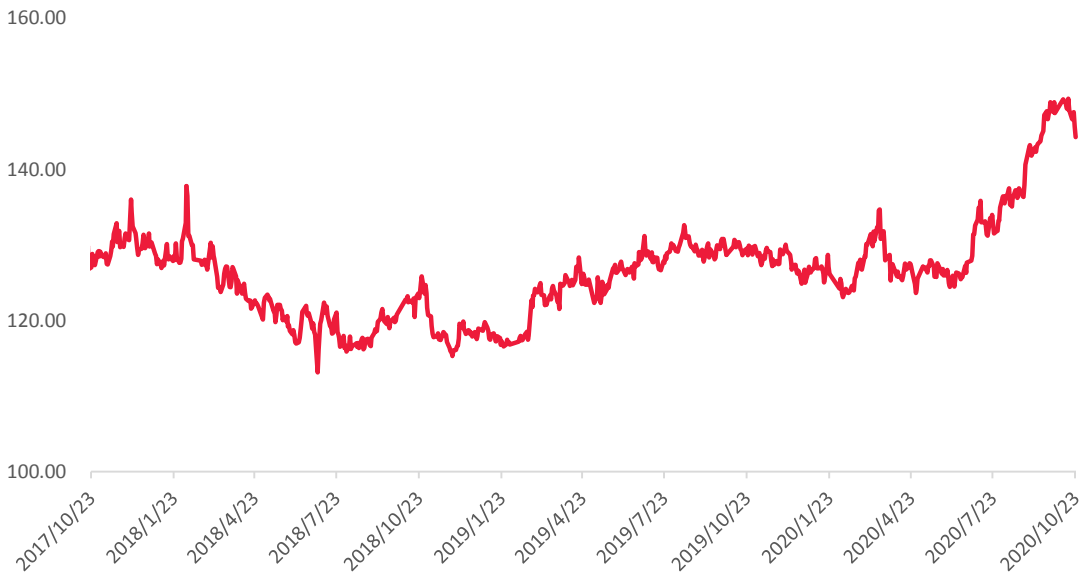
图 17：深股通净流入



资料来源：Wind、香港交易所网站、宏信证券研究发展部

截至 10 月 23 日，恒生 AH 股溢价指数为 144.29，较上周同期下降 3.52。

图 18：恒生 AH 股溢价指数变化



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

公司评级说明：

买入（Buy）：预期未来 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上。

持有（Hold）：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于+5%～+20%。

中性（Neutral）：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于-5%～+5%。

卖出（Sell）：预期未来 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

行业评级说明：

强于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅强于沪深 300 指数 10%以上。

跟随大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅相对沪深 300 指数的变动幅度介于-10%～+10%。

弱于大市：预期未来 6 个月内，行业涨幅弱于沪深 300 指数 10%以上。

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明：

宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户参考使用，本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，如接收人并非本公司客户，请取消阅读并及时删除。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。