**本周市场点评**

1. 国内行情回顾：

**1、本周回顾：**本周市场整体呈现上涨态势，多数主要指数表现良好。其中，创业板指和科创50分别录得9.32%和9.14%的涨幅，领跑各大指数；中证1000和万得全A分别上涨8.31%和7.11%，表现也较为强劲。上证综指和沪深300相对涨幅较小，分别为5.51%和5.50%。从风格层面来看，成长板块表现突出，上涨9.29%；金融和消费板块也实现较大增幅，分别上涨6.87%和6.33%，而稳定板块涨幅较小，仅为2.69%。行业方面，计算机板块表现最为亮眼，录得14.41%的涨幅，成为本周表现最佳的行业；国防军工和非银金融板块分别上涨12.23%和12.00%，紧随其后。商贸零售和电子板块也表现良好，分别上涨10.51%和9.36%。此外，机械设备、轻工制造、汽车等行业均有较为明显的涨幅，涨幅在7%以上。相比之下，银行和煤炭等板块涨幅较小，分别为1.37%和1.96%。总体来看，本周市场整体呈现普遍上涨趋势，尤其是成长风格、计算机、国防军工等行业表现突出，成为市场中的亮点。

**2、国内方面：**本周中国经济数据显示出新的韧性。1-9月份，全国规模以上工业企业利润同比下降3.5%，但随着企业预期企稳、信心增强，工业企业效益有望逐步恢复。国有企业方面，1-9月营业总收入同比增长1.2%，利润总额下降2.3%。截至10月30日，31个省份公布前三季度经济情况，GDP排名前十的省份中有八个增速超过全国平均4.8%。其中，西藏、甘肃、重庆增速位列全国前三。总体来看，中国经济运行呈现稳中向好的态势，但部分省份仍需加速发力以实现年初目标。

**3、海外方面：**全球经济持续分化，主要经济体面临不同的挑战与机遇。美国第三季度GDP年化增速为2.8%，略低于预期，但个人消费支出增长强劲，达3.7%。与此同时，9月工厂订单和贸易逆差数据显示出经济增速放缓的迹象。此外，美国10月ISM非制造业PMI升至56，创2022年以来新高，表明服务业持续扩张。欧元区方面，10月制造业PMI略有回升至46，德国和法国的制造业PMI均有所改善，但经济信心指数仍处于负值区间，显示出经济复苏的脆弱性。印度10月制造业PMI继续表现强劲，达57.5，继续领先其他经济体。加拿大央行则在货币政策上保持谨慎，讨论了可能的降息措施及其对消费增长的影响。

**指数涨幅：**

**风格涨幅：**

**行业涨幅靠前：**

**行业涨幅靠后：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图2：主要指数涨跌幅 |  | 图3：风格涨跌幅 |
|  |  |  |
| 资料来源：Wind |  | 资料来源：Wind |

|  |
| --- |
| 图4：申万一级行业涨跌幅 |
|  |
| 资料来源：Wind |

2.上周重要事件

1、双十一临近，各大电商平台秣马厉兵，消费者期盼已久的“价格战”正蓄势而来。在百亿补贴和大促的背景下，有电商平台的贵州茅台53度500ml装海外版飞天茅台跌破2000元/瓶大关，价格报1983元/瓶。

2、中国房地产报称，有机构认为，100万套的货币化安置规模相比于2016年、2017年每年600万套棚改，拉动力度不够，但此前的货币化安置比例在30%~50%，而此次提出的100万套是条件成熟即可落实的货币化安置，是在原有基础上的增量。

3、全球即将迎来超级周。目前市场预计美联储降息25个基点的概率飙升至99.7%。“股神”巴菲特旗下公司伯克希尔·哈撒韦公布的三季报信息量很大，释放诸多重磅信号。华尔街分析人士认为，在一系列历史性事件来临前夕，巴菲特大举减持、囤积现金储备的举动，或许意味着他有意规避巨大的不确定性。

4、美股上周全线下挫，最新公布的大型科技公司业绩喜忧参半，美国大选的不确定性、通胀和非农就业数据继续推高美债收益率，打压市场风险偏好。随着华尔街“恐惧指数”VIX升至三周多来的高点，投资者可能仍需要面对美联储决议、选情焦灼带来的更多波动。

5、三位消息人士称，欧佩克+已同意将原定于12月的石油增产计划推迟一个月，原因是石油需求疲软，以及欧佩克以外地区石油供应的增加，给石油市场带来了下行压力。由欧佩克、俄罗斯和其他产油国组成的欧佩克+集团原计划在12月将日产量提高18万桶。

6、国泰君安换股合并海通证券已获上海市政府批复同意。

7、美联储如期降息25个基点，决议声明表示就业和通胀目标所面临的风险“大致平衡”，但决议声明删除了关于“在抗通胀问题上获得信心”的表述。决议声明的部分调整引起一些人猜测，是否在暗示不排除12月暂停降息的可能。本次利率决议获得一致通过。决议公布后，美股波动不大，基本维持日内涨势。美元短线拉涨，日内跌幅收窄，美债收益率跌幅收窄，黄金短线小幅走高。

8、今年前10个月我国外贸实现平稳增长。据海关统计，前10个月我国货物贸易进出口总值36.02万亿元，同比增长5.2%。其中，出口20.8万亿元，增长6.7%；进口15.22万亿元，增长3.2%；贸易顺差5.58万亿元，扩大17.6%。10月当月，中国出口同比增长11.2%，进口下降3.7%，贸易顺差6791亿元。

3. 市场展望：

1、

|  |
| --- |
| 图5：本周涨跌幅逻辑 |
| |  |  |  | | --- | --- | --- | | **时间** | **事件及逻辑** | **行业** | | 2022/10/27 |  | **军工** | | 2022/10/27 |  | **A股** | | 2022/10/27 |  | **计算机、信创** | | 2022/10/26 |  | **白酒、消费** | | 2022/10/24 |  | **军工** | | 2022/10/24 |  | **军工** | | 2022/10/24 |  | **A股** | |
| 资料来源：Wind |