

市场可能还有下行空间

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

股指研究员：邓夏羽

期货从业资格证号：F0246320

投资咨询资格证号：Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

报告日期：2022年9月26日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

【行情复盘】：

上周 IF2210 报收于 3864.4 点，相较前一周下跌 72.8 点，跌幅 1.85%。IH2210 报收于 2632.0 点，相较前一周下跌 55.4 点，跌幅 2.06%。IC2210 报收于 5873.4 点，相较前一周下跌 44.6 点，跌幅 0.75%。IM2210 报收于 6323.4 点，相较前一周下跌 59.8 点，跌幅 0.94%。

【重要资讯】：

1、全球掀起新一轮“加息潮”

21日(周三)，美联储宣布加息75个基点，将联邦基金利率目标区间上调到3.00%至3.25%之间。这不仅是年内第五次加息，且自2008年以来首次突破3%。美联储宣布加息后，迅速在全球范围内掀起“加息潮”。9月22日，英国央行、瑞士央行、挪威央行、南非央行、菲律宾央行、越南央行、印度尼西亚央行、卡塔尔央行宣布加息。

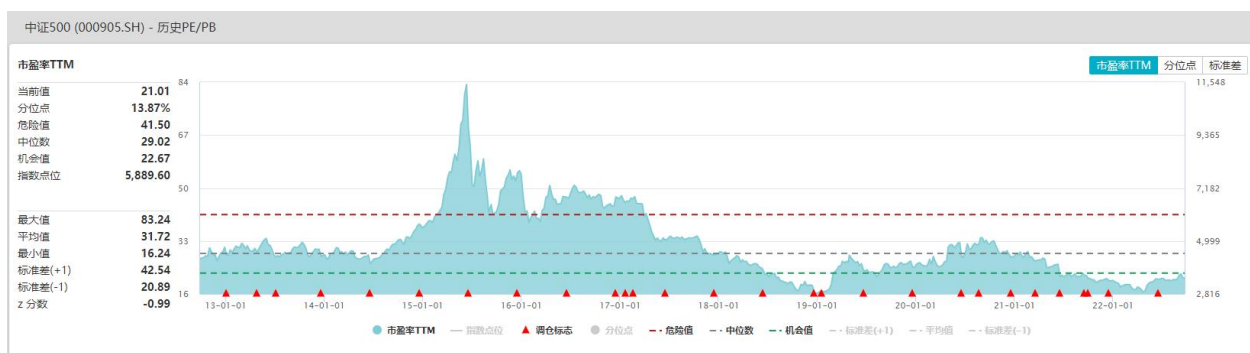
本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

【操作建议】：

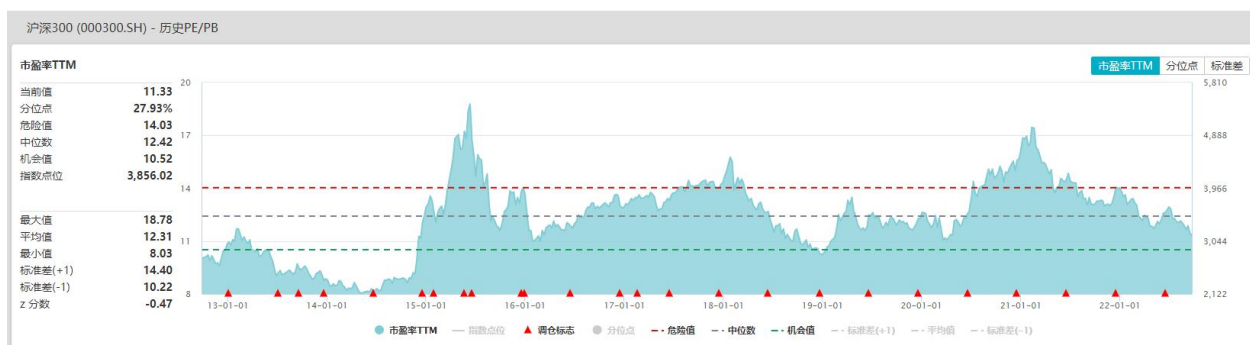
前期建议卖出的看涨期权可继续持有

(一)、估值分析：截止9月23日，中证500指数的PE：21.01倍、分位数14.45%、PB：1.63倍。沪深300指数的PE：11.3倍、分位数27.93%、PB：1.36倍。上证50指数的PE：9.4倍、分位数32.62%、PB：1.24倍。中证1000指数的PE：28.3倍、分位数9.09%、PB：2.35倍。

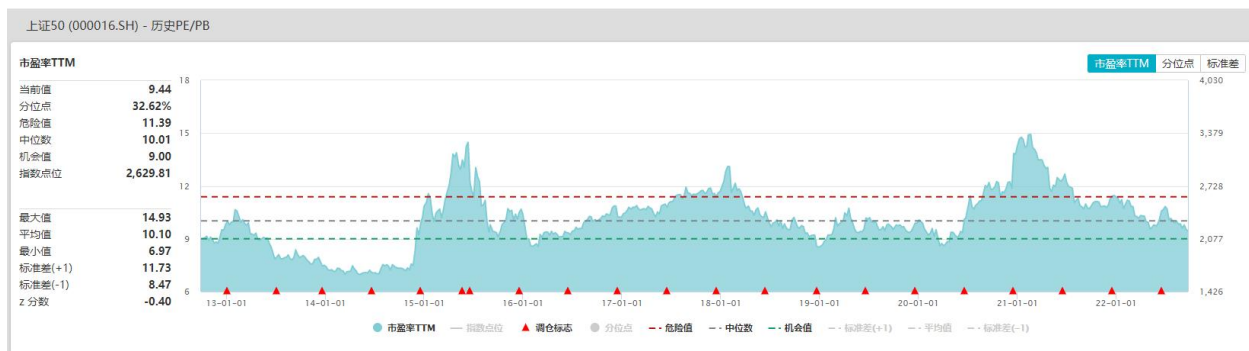
中证500指数估值分位图



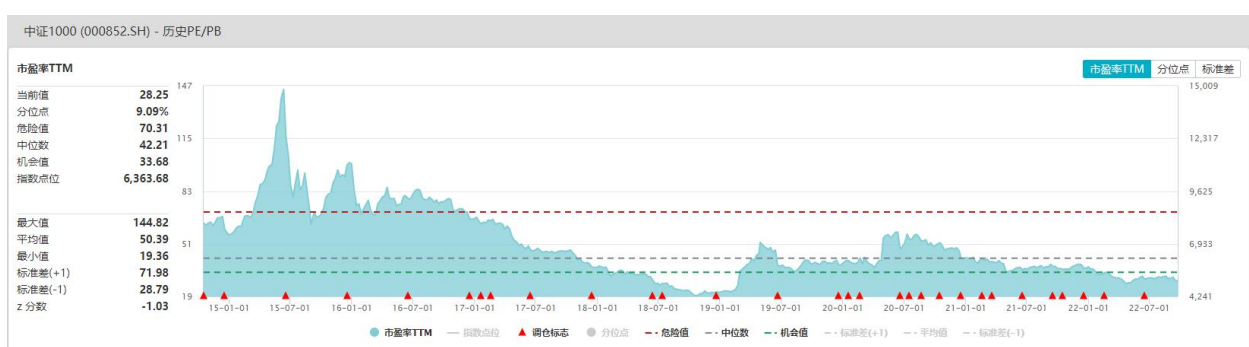
沪深300指数估值分位图



上证50指数估值分位图



中证 1000 指数估值分位图



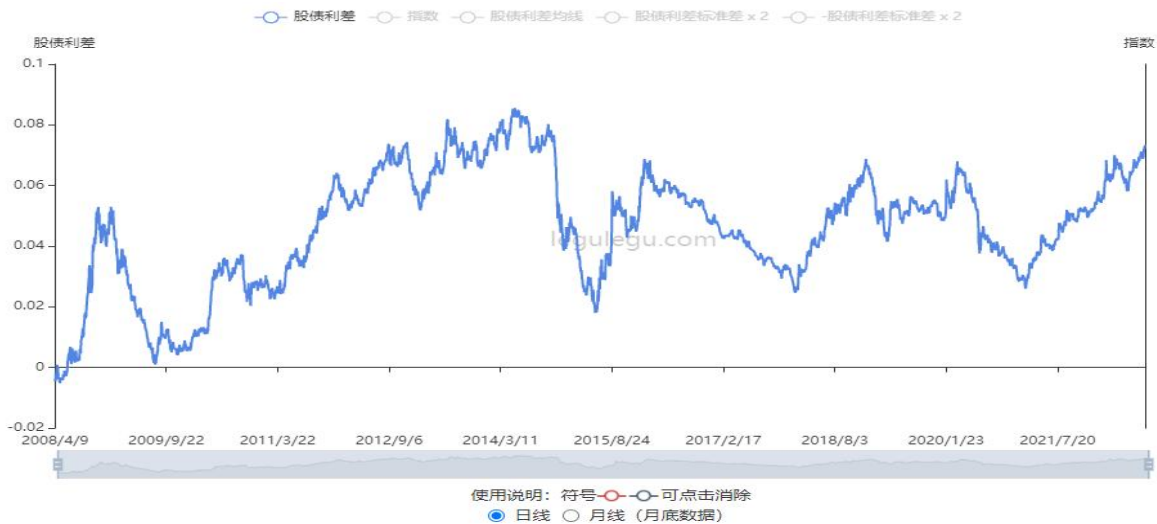
市盈率=成份股当日总市值总计/成份股净利润(TTM) 总计，
当 成份股净利润(TTM) 为负时，市盈率为 0

分位点为将某一个数值在其所在的数组中的分布点。对于估值分布来说就是“当前估值在历史中处于什么样的位置”

机会值、中位数以及危险值分别对应了 20%、50%、80%三个分位点

(二)、其他数据:

股债利差:



股债利差

股债利差是股市收益率与国债收益率的差值。绘制此图股票收益率可以选择沪深 300、中证 500 或者全部 A 股，债券可以选择 5/10 年国债。

股债利差公式一（市盈率倒数）

股债利差 = (1/指数静态市盈率) - 10 年国债收益率

股债利差公式二（股息率）

股债利差 = 10 年国债收益率 - 指数静态股息率

（三）、综合分析：



中证 500 指数于上周跌破 6100 点的技术关口，经过上周前半周的无量反弹后，于上周五再次下行，目前市场依然处于下行通道之中，后期可能还有市场低点。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以其他方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下

如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路 308 号 4 楼	4000 -345 -200	7 3 0 0 0 0
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4 栋 17B、17C1702	0755 -886 0869 6	5 1 8 0 0 0

宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑 10 号商业楼 18 号营业房	0951 -401 1389	7 5 0 0 0 4
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路 18 号 A 楼 1309、1310 室	021- 5089 0133	2 0 0 1 2 2
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街 6 号 3 号楼 2-2 室	0937 -697 2699	7 3 5 2 1 1