

德国经济景气指数小幅回升，乐观空间有限

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18日，党的二十大主席团举行第二次会议。会议通过了将关于十九届中央委员会报告的决议（草案）、关于十九届中央纪律检查委员会工作报告的决议（草案）、关于《中国共产党章程（修正案）》的决议（草案）提交各代表团讨论。
- 2. 10月18日，ZEW（欧洲经济研究中心）公布德国经济景气和现状指数。德国10月ZEW经济景气指数为-59.2，较上月小幅上升2.7个百分点，好于市场预期的-65.7；德国10月ZEW经济现状指数为-72.2，较前值大幅下降11.7个百分点，弱于预期的-69。

市场情况:

- **北向资金净流出。**10月18日，北向资金净卖出37.57亿元。其中，贵州茅台、中国平安、隆基绿能分别净卖出8.64亿元、2.58亿元、2.11亿元。比亚迪净买入额居首，金额为4.04亿元。
- **积极的财报助推乐观情绪延续，美三大股指全线收涨。**10月18日，道琼斯工业平均指数报收30523.8点，上涨1.12%；标普500指数报收3719.98点，上涨1.14%；纳斯达克指数报收10772.4点，上涨0.9%。欧洲股市，法国CAC指数报收6067点，上涨0.44%；德国DAX指数报收12765.61点，上涨0.92%；英国富时100指数报收6936.74点，上涨0.24%。
- **黄金、原油双双下跌。**10月18日，COMEX黄金期货下跌0.39%，报收1657.5美元/盎司。WTI原油期货下跌3.08%，报收82.82美元/桶。布伦特原油期货下跌1.73%，报收90.03美元/桶。

1. 宏观要点

10月18日，党的二十大主席团举行第二次会议。

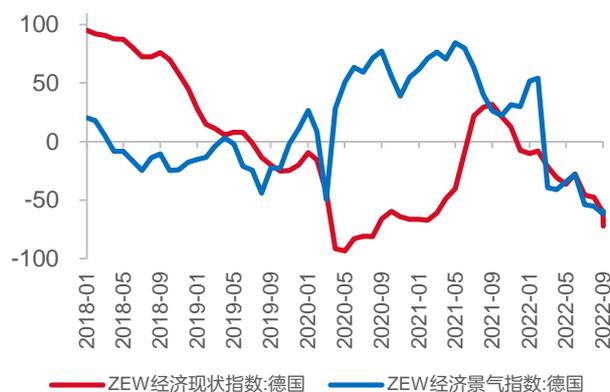
10月18日下午，中国共产党第二十次全国代表大会主席团举行第二次会议，习近平主持。会议通过了将关于十九届中央委员会报告的决议（草案）、关于十九届中央纪律检查委员会工作报告的决议（草案）、关于《中国共产党章程（修正案）》的决议（草案）提交各代表团讨论。

会议通过了二十届中央委员会委员、候补委员和中央纪律检查委员会委员候选人预备人选建议名单，提交各代表团酝酿；会议还通过了经各代表团酝酿的大会选举办法。

10月18日，ZEW（欧洲经济研究中心）公布德国经济景气和现状指数。

10月德国经济景气指数小幅回升。德国10月ZEW经济景气指数为-59.2，较上月小幅上升2.7个百分点，好于市场预期的-65.7。但是，德国10月ZEW经济现状指数为-72.2，较前值大幅下降11.7个百分点，弱于预期的-69。作为德国经济的领先指标，ZEW经济景气指数的回暖虽表明投资者对未来德国经济的信心有所提升，但受德国制造业PMI连续4个月下滑、9月PPI同比增速再度大幅走高等因素影响，市场对德国当前经济形势的评估明显弱于上月，经济乐观的空间或较为有限。

图1 ZEW经济景气、现状指数，%



资料来源：ZEW，Wind，东海证券研究所

图2 德国PPI同比，%



资料来源：Wind，东海证券研究所

2.A 股市场评述

上交易日上证指数小幅震荡，收盘下跌 3 点，跌幅 0.13%，收于 3080 点。创业板、深成指均小幅震荡收红。

上一交易日上证指数震荡收小实体阴 K 线，盘中上破了 20 日均线，并收于 20 日均线之上，指数虽小幅震荡整理，但上破压力位还是有是所进步。量能略缩，大单资金净流出约 32 亿元，指数目前仍无明显的放量抛盘。日线 KDJ、MACD 金叉延续，目前尚未明显走弱。但指数 30 分钟 MACD 死叉延续，60 分钟 KDJ 死叉成立，短线指数的震荡整理仍或延续。

上证周线目前呈红阳线，目前仍收于 5 周均线之上，周 KDJ 仍呈金叉状态。周指标目前变化不明显。

上交易日深成指、创业板均小幅震荡收红，深成指收盘上涨 0.23%，创业板收盘上涨 0.49%。两指数均收星 K 线。深成指仍收于 20 日均线之上，创业板仍收于其 30 日均线之上，且创业板 5 日均线金叉 20 日均线，两指数日线均线技术条件仍呈渐次向好。但两指数 30 分钟 MACD 死叉延续，60 分钟 KDJ 死叉成立，短线的震荡整理仍或延续，短线需等待其整理充分。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 53%，收红个股占比 43%，涨超 9% 的个股 98 只，跌超 9% 的个股 6 只，上交易日指数震荡，板块个股分化。

在同花顺行业板块中，中药、化学制药、生物制品、医疗器械、医药商业等医药类板块涨幅居前，医药类板块延续活跃。而油气开采及服务、种植业与林业、燃气、厨卫电器等板块回落调整居前。

具体看各板块。中药板块，昨日大涨 3.77%，在同花顺行业板块中涨幅第一。我们在 10 月 10 日关注了该板块，之后指数快速拉升，连收 5 个红阳线。昨日大涨，一举上破年线压力位。量能明显放大，大单资金近日活跃，昨日净流入超 10 亿元。日线 MACD 金叉延续，目前日线指标尚未明显走弱。但连日大涨之后或有小幅震荡，若回落缩量，整理充分后或仍有拉升动能。从其月线看，指数在 2022 年 1 月的波段高点震荡回落回落，在 60 日均线附近获得支撑，目前指数月 K 线与前一月 K 线形成看涨吞没组合，若 5 日均线能金叉 10 日均线，指数日均线将多头排列，指数日均线将趋势向上，则指数将或有进一步盘升动能。震荡中需加强观察。

机场航运板块，昨日收盘上涨 0.87%，收假阴长腿长脚十字星。指数在近期的反弹行情中，虽也跟随大盘震荡盘升，但表现并不是十分出色。昨日指数量能明显放大，大单资金净流出 1 亿元，日线 MACD 尚未金叉。目前日线技术条件仍有欠缺。但指数 5 日均线拐头向上，若能金叉 20 日均线，则日线中短期均线趋势向上，并与月线均线趋势向上形成共振。从其月线看，指数长期以来一直运行在一个较大的楔形形态内，日均线目前呈趋势向上，与楔形上轨压力位仍有上行空间。则可在震荡中观察日线的技术条件能否进一步向好。

3.市场数据

表1 市场表现

2022/10/18	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14464	-43
	北向资金	亿元	-37.57	/
	南向资金	亿港元	51.31	/
	逆回购到期量	亿元	20	/
	逆回购操作量	亿元	20	/
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	1.1176	-2.63
	DR007	%,BP	1.4796	1.49
	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.7002	0.00
国外利率	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.0100	-1.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.43	-2.00
股市	上证指数	点,%	3080.96	-0.13
	创业板指数	点,%	2446.93	0.49
	恒生指数	点,%	27156.14	1.42
	道琼斯工业指数	点,%	30523.80	1.12
	标普 500 指数	点,%	3719.98	1.14
	纳斯达克指数	点,%	10772.40	0.90
	法国 CAC 指数	点,%	6067.00	0.44
	德国 DAX 指数	点,%	12765.61	0.92
	英国富时 100 指数	点,%	6936.74	0.24
外汇	美元指数	/,%	112.0318	-0.06
	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.2238	159.50
	欧元/美元	/,%	0.9855	0.17
	美元/日元	/,%	149.22	0.12
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3678.00	-0.43
	铁矿石	元/吨,%	687.00	-0.36
	动力煤	元/吨,%	888.40	0.00
	COMEX 黄金	美元/盎司%	1657.50	0.00

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47397

