

市场大幅调整，投资者信心受挫-东源嘉盈周策略（2022 年第十一周）

本周回顾

市场回顾：

本周，市场受投资者对经济刺激政策强度不足的担忧和俄乌冲突对商品市场的冲击增加了整个金融市场的不确定性共同影响大幅下挫。全周上证综指跌 4.00%，深证成指跌 4.40%，中小 100 跌 4.64%，创业板指跌 3.03%，创业板综跌 2.89%。两市日均成交 10850.29 亿元，上一周 9665.31 亿元，市场活跃度有所上升。行业方面，31 个申万一级行业全部下跌，社会服务、家用电器、有色金属跌幅较大，超过 7%。概念股方面，热门概念股悉数下跌，油气改革、无线充电、中日韩自贸区概念跌幅居前，超过 6%。

财经事件回顾

2022 年 2 月，CPI 同比上涨 0.9%，环比上涨 0.6%；PPI 同比上涨 8.8%，环比上涨 0.5%；社会融资规模增量为 1.19 万亿元，比上年同期少 5315 亿元，人民币贷款增加 1.23 万亿元，同比少增 1258 亿元。2020 年 2 月末，M2 余额 244.15 万亿元，同比增长 9.2%，M1 余额 62.16 万亿元，同比增长 4.7%，增速比上月末高 6.6 个百分点，比上年同期低 2.7 个百分点；M0 余额 9.72 万亿元，同比增长 5.8%。

市场展望

在上周的策略中我们提到了俄乌战争对 A 股市场的影响逐渐钝化，但对商品市场的影响可能仍然存在。本周市场的表现表明，商品市场和欧美市场的动荡带来的不确定性对 A 股影响仍然较大，加之经济刺激政策的强度可能不及预期，本周市场走势惨淡，投资者对后市的信心大幅受挫。

现在这个时点上，基本面、估值可能都不是影响投资者对市场走势判断的关键因素，最关键因素就是投资者的信心。而信心的建立也不是靠标杆上市公司发布月度经营情况就能恢复的，信心的恢复是需要看到实实在在的激励政策的推出，和散发疫情好转后经济生活真正的正常化。

重要数据概览

1. 市场回顾

1.1 主要指数涨跌幅

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	-4.00%	-9.07%
深证成指	-4.40%	-16.22%
中小 100	-4.64%	-15.03%
创业板指	-3.03%	-19.78%
上证 50	-4.14%	-10.34%
沪深 300	-4.22%	-12.83%
中证 500	-4.85%	-12.03%
恒生指数	-6.17%	-12.15%
恒生国企指数	-8.15%	-14.28%

涨幅前五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	综合(申万)	-0.08%	煤炭(申万)	15.65%
2	电力设备(申万)	-0.56%	综合(申万)	2.32%
3	食品饮料(申万)	-2.06%	建筑装饰(申万)	-1.06%
4	医药生物(申万)	-2.07%	银行(申万)	-1.29%
5	建筑装饰(申万)	-2.54%	交通运输(申万)	-3.12%

涨幅后五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	社会服务(申万)	-7.91%	国防军工(申万)	-20.67%
2	家用电器(申万)	-7.54%	电子(申万)	-19.51%
3	有色金属(申万)	-7.03%	传媒(申万)	-19.00%
4	石油石化(申万)	-6.99%	汽车(申万)	-18.97%
5	钢铁(申万)	-6.13%	家用电器(申万)	-17.85%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10850.29
陆股通日均成交 (周)	1189.51
陆股通日均净买入 (周)	-72.64
陆股通累计净买入	16212.39
融资融券余额	17123.14
香港大市日均成交	1741.19
港股通日均成交 (周)	412.25
港股通净日均买入 (周)	29.92
港股通累计净买入	22570.43

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8252	-0.21
Shibor 隔夜	2.0510	14.90
Shibor 一周	2.1020	5.40
R001	2.0746	13.01
R007	2.1624	11.31
DR001	2.0343	14.18
DR007	2.1035	6.84

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	SLO	逆回购	MLF	SLO	
500	0	0	3800	00	0	-3300

2. 财经日历

2.1 国内方面

03.15 2月工业增加值：当月同比；2月固定资产投资：累计同比；

2月社会消费品零售总额：当月同比

2.2 海外方面

03.16 EIA 原油库存周报；

03.17 美联储3月议息会议；