

振幅增大，继续博弈政策-东源嘉盈周策略（2022 年第十二周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场剧烈波动。周三下午之前，受经济数据困扰及海外中概股大跌导致的情绪传染，A 股市场大幅下挫，但在金稳委会议召开后，投资者悲观情绪好转，市场大幅反弹。全周上证综指跌 1.77%，深证成指跌 0.95%，中小 100 跌 1.67%，创业板指涨 1.81%，创业板综涨 0.23%。两市日均成交 11104.06 亿元，上一周 10850.29 亿元，市场活跃度继续上升。行业方面，房地产、非银金融、医药生物、社会服务上涨，其余各个行业均下跌，钢铁、公用事业跌幅较大，超过 4%。概念股方面，食品安全、生物识别、房屋租赁概念涨幅居前，风力发电、能源互联网、智能物流概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 1-2 月，全国规模以上工业增加值同比增长 7.5%，服务业生产指数同比增长 4.2%，社会消费品零售总额同比增长 6.7%，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 12.2%；全国房地产开发投资同比增长 3.7%，商品房销售面积同比下降 9.6%，房地产开发企业到位资金同比下降 17.7%。

市场展望

在最近的策略中，我们一直在强调影响市场走势的关键在国内，在于广大投资者的信心。投资者信心的恢复要靠实实在在的激励政策的推出和散发疫情好转后经济生活的真正的正常化。本周初，随着全国各地散发疫情趋于严重和经济数据内部的矛盾点的出现，市场走势较差，海外中概股的大跌更是使悲观情绪进一步蔓延。直到金稳委会议召开后，投资者的极度悲观情绪好转，市场大幅反弹，港股中的互联网类股票更是创了历史性的涨幅。

在大幅反弹结束后，关于后续政策的博弈仍会继续，宏观上的货币和财政政策、微观上各个行业的刺激政策细节都是市场博弈的重点。在散发疫情不断，且大的防控政策没有放松的情况下，宏观经济面临的压力越来越大，各个行业的刺激政策都会是市场短期的热点，而热点能否持续则需要进一步观察。

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	-1.77%	-10.68%
深证成指	-0.95%	-17.02%
中小 100	-1.67%	-16.45%
创业板指	1.81%	-18.32%
上证 50	-0.77%	-11.03%
沪深 300	-0.94%	-13.65%
中证 500	-2.19%	-13.96%
恒生指数	4.18%	-8.48%
恒生国企指数	4.33%	-10.56%

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	房地产(申万)	1.98%	煤炭(申万)	11.36%
2	非银金融(申万)	1.68%	综合(申万)	0.03%
3	医药生物(申万)	1.08%	银行(申万)	-1.51%
4	社会服务(申万)	0.85%	建筑装饰(申万)	-2.32%
5	电力设备(申万)	-0.15%	房地产(申万)	-3.75%

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	钢铁(申万)	-4.62%	国防军工(申万)	-21.96%
2	公用事业(申万)	-4.14%	电子(申万)	-20.58%
3	环保(申万)	-3.95%	家用电器(申万)	-19.54%
4	煤炭(申万)	-3.71%	传媒(申万)	-19.52%
5	食品饮料(申万)	-3.63%	汽车(申万)	-19.49%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	11104.06
陆股通日均成交 (周)	1309.68
陆股通日均净买入 (周)	-33.38
陆股通累计净买入	16045.47
融资融券余额	16862.35
香港大市日均成交	2713.31
港股通日均成交 (周)	622.64
港股通净日均买入 (周)	52.70
港股通累计净买入	22833.91

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7973	-2.79
Shibor 隔夜	1.9920	-5.90
Shibor 一周	2.0730	-2.90
R001	2.0298	-4.48
R007	2.1826	2.02
DR001	1.9870	-4.73
DR007	2.0616	-4.19

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	
1400	2000	0	500	1000	0	1900

2. 财经日历

2.1 国内方面

03.21 2月贷款市场报价利率；

03.27 2月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

03.23 EIA 原油库存周报；