

情绪宣泄结束，市场回归正常-东源嘉盈周策略（2022 年第十三周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了上周的大幅震荡后，投资者的情绪宣泄基本结束，市场回归正常状态，政策和基本面重新成为影响市场的主要因素。全周上证综指跌 1.19%，深证成指跌 2.08%，中小 100 跌 2.46%，创业板指跌 2.80%，创业板综跌 2.44%。两市日均成交 9518.22 亿元，上一周 11104.06 亿元，市场活跃度大幅下降。行业方面，煤炭、农林牧渔、房地产、综合涨幅居前，超过 3%，计算机、电力设备跌幅居前，超过 4%。概念股方面，新型城镇化、生物育种、养猪概念涨幅居前，智能 IC 卡、新能源、食品安全概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 1-2 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 11575.6 亿元，同比增长 5.0%。其中国有控股企业实现利润总额 4157.8 亿元，同比增长 16.7%；股份制企业实现利润总额 8385.7 亿元，增长 9.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 2897.9 亿元，下降 7.2%；私营企业实现利润总额 3291.3 亿元，下降 1.7%。

市场展望

上周市场的大幅震荡更多是投资者情绪的宣泄的结果，在情绪宣泄完毕后，本周市场回归常态。我们在近期的策略中一直在强调尽管国际形势较为动荡，但国内因素才是影响 A 股走势最重要的因素。

各地的散发疫情和趋严的防控政策使得整个第一季度的宏观经济情况可能没有统计数据显示的那么有韧性，在此背景下投资者针对刺激政策的博弈会一直存在，直到政策真正的出台。而进入年报披露频密期后，基本面因素会逐渐占据主动，使得个别股票的波动幅度加大。目前，市场正在进入政策和基本面交替驱动的阶段。

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	-1.19%	-11.75%
深证成指	-2.08%	-18.74%
中小 100	-2.46%	-18.51%
创业板指	-2.80%	-20.61%
上证 50	-1.95%	-12.76%
沪深 300	-2.14%	-15.50%
中证 500	-1.01%	-14.83%
恒生指数	-0.04%	-8.52%
恒生国企指数	-1.12%	-11.56%

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	煤炭(申万)	5.84%	煤炭(申万)	17.86%
2	农林牧渔(申万)	3.93%	综合(申万)	3.16%
3	房地产(申万)	3.84%	房地产(申万)	-0.05%
4	综合(申万)	3.13%	银行(申万)	-1.63%
5	有色金属(申万)	2.26%	农林牧渔(申万)	-2.78%

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	计算机(申万)	-4.10%	电子(申万)	-23.04%
2	电力设备(申万)	-4.05%	国防军工(申万)	-21.80%
3	建筑材料(申万)	-3.72%	家用电器(申万)	-21.55%
4	食品饮料(申万)	-3.47%	食品饮料(申万)	-20.73%
5	电子(申万)	-3.10%	汽车(申万)	-20.58%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9518.22
陆股通日均成交 (周)	827.63
陆股通日均净买入 (周)	-25.56
陆股通累计净买入	15917.68
融资融券余额	16849.25
香港大市日均成交	1528.42
港股通日均成交 (周)	362.68
港股通净日均买入 (周)	5.30
港股通累计净买入	22860.39

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	0.00
Shibor 隔夜	2.0010	0.90
Shibor 一周	2.2070	13.40
R001	2.0366	0.68
R007	2.8835	70.09
DR001	1.9796	-0.74
DR007	2.2160	15.44

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	
1900	0	0	1400	0	0	500

2. 财经日历

2.1 国内方面

03.31 3月官方制造业 PMI;

04.01 3月财新制造业 PMI;

2.2 海外方面

03.30 EIA 原油库存周报;

04.01 3月美国 ISM 制造业 PMI;