

市场的波动幅度可能会加大-东源嘉盈周策略（2022 年第二十七周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了一个月的持续性上涨后，市场在本周的波动幅度逐渐加大，前期涨幅较大的板块出现了一定的回调迹象。全周上证综指涨 1.13%，深证成指涨 1.37%，中小 100 涨 2.21%，创业板指跌 1.50%，创业板综跌 0.67%。两市日均成交 11207.733 亿元，上一周 10952.93 亿元，市场总体活跃度保持高位。行业方面，煤炭、商贸零售、建筑材料涨幅居前，汽车、电力设备、非银金融跌幅居前。概念股方面，3D 传感、在线旅游、芯片国产化概念涨幅居前，创投、汽车后市场、充电桩概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 1-5 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 34410 亿元，同比增长 1%，1-4 月为增长 3.5%。5 月份，全国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.8%，增速较上月有所回升；规模以上工业企业利润同比下降 6.5%，降幅较上月收窄 2 个百分点。

2022 年 6 月，官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%、54.7% 和 54.1%，高于上月 0.6、6.9 和 5.7 个百分点，均升至扩张区间。

市场展望

2022 年上半年已经过去，在各地疫情反复的扰动下 A 股波动幅度较大，3 月和 4 月大幅回撤，5 月和 6 月持续反弹，整个上半年上证指数跌 6.63%，创业板指跌 15.41%。尽管有房地产、基建等行业个别时段有所表现，但成长股的回撤和反弹仍然是 A 股上半年最重要的主题，对应的则是整个市场风险偏好的降低和回升。现阶段，我们认为疫情对 A 股的影响作用已经在降低，A 股在下半年将从情绪驱动转为基本面驱动。

进入 7 月后，关于中报业绩的博弈将会展开，而这也带来市场波动幅度的加大。真正能够在艰难的经济环境下保持优秀盈利能力的公司会得到各路资金的进一步加持，而纯概念型股票的回落也会顺理成章。

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	1.13%	-6.93%
深证成指	1.37%	-13.44%
中小 100	2.21%	-11.51%
创业板指	-1.50%	-16.27%
上证 50	2.37%	-7.00%
沪深 300	1.64%	-9.59%
中证 500	1.10%	-12.51%
恒生指数	0.65%	-6.57%
恒生国企指数	0.50%	-6.91%

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)	5.85%	煤炭(申万)	31.64%
2	商贸零售(申万)	4.75%	有色金属(申万)	-0.81%
3	建筑材料(申万)	4.36%	综合(申万)	-1.83%
4	有色金属(申万)	4.28%	建筑装饰(申万)	-2.02%
5	房地产(申万)	4.27%	交通运输(申万)	-2.10%

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	汽车(申万)	-3.70%	电子(申万)	-24.45%
2	电力设备(申万)	-2.47%	计算机(申万)	-24.07%
3	非银金融(申万)	-1.30%	传媒(申万)	-23.28%
4	农林牧渔(申万)	-0.85%	国防军工(申万)	-20.32%
5	国防军工(申万)	-0.66%	轻工制造(申万)	-15.83%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	11207.73
陆股通日均成交（周）	1189.24
陆股通日均净买入（周）	34.10
陆股通累计净买入	17063.77
融资融券余额	16033.31
香港大市日均成交	1720.58
港股通日均成交（周）	491.02
港股通净日均买入（周）	42.65
港股通累计净买入	23924.32

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.8124	1.99
Shibor 隔夜	1.4410	0.60
Shibor 一周	1.7980	-5.20
R001	1.5046	1.21
R007	1.7633	-48.45
DR001	1.4208	-0.85
DR007	1.6748	-12.30

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	
4000	0	0	100	0	0	3000

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.05 6月财新服务业 PMI：经营活动指数；

07.09 6月 CPI：同比；6月 PPI：同比；

2.2 海外方面

07.06 EIA 原油库存周报；