

中美关系对市场的影响将会减弱

-东源嘉盈周策略 (2022年第三十二周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场大幅震荡，美国众议院议长的窜访行为引发两岸及中美关系紧张，投资者风险偏好降低，随后我国的反制措施显示了中美之间一定的默契，市场略有反弹。全周上证综指跌 0.81%，深证成指涨 0.02%，中小 100 涨 0.51%，创业板指涨 0.49%，创业板综涨 0.37%。两市日均成交 10369.49 亿元，上一周 9173.10 亿元，市场总体活跃度大幅回升，重新超过万亿元。行业方面，房电子、计算机、国防军工涨幅居前，家用电器、房地产、汽车、建筑装饰跌幅居前，超过 4%。概念股方面，去 IOE、消费电子、物联网概念涨幅居前，风力发电、能源互联网、汽车后市场概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 7 月，规财新中国制造业 PMI 为 50.4，仍位于扩张区间，前值 51.7。7 月疫情形势向好和管控措施放松，助力制造业景气度持续恢复，但恢复基础尚不牢固。供给和需求持续改善，供强需弱格局维持；就业市场反馈有所迟滞，仍处于收缩区间；成本端稳中有升，收费端继续下降，企业盈利面临挑战。

市场展望

进入 8 月，市场的震荡程度相较 7 月进一步提升。本周佩洛西的窜访行为引发两岸及中美关系紧张，投资者风险偏好降低，市场的走势类似于 2018 到 2019 年之间的行情。从市场的普跌、前期强势板块闪崩，到后来的自主可控板块的强势反弹，市场在一周内将之前两年内的逻辑演绎了一遍。

随着我国的反制行动的进一步深入，市场将会意识到这是中美之间的一定的默契，本次事件对市场的影响程度将会减弱，市场也将重回国内因素驱动阶段。国内方面，复苏在继续，但疫情的影响依然存在，在更强刺激政策短时间内不能推出的情况下，经济的韧性主要靠各个个体继续提高克服困难的能力，而在这样的情况下，市场的结构化行情仍会继续。下周开始，中报的密集披露将会展开，上市公司受影响程度也将集中展示，而由此带来的市场震荡可能不可避免。

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	-0.81%	-11.34%
深证成指	0.02%	-17.42%
中小 100	0.51%	-15.80%
创业板指	0.49%	-19.23%
上证 50	-0.64%	-15.27%
沪深 300	-0.32%	-15.86%
中证 500	-0.38%	-14.80%
恒生指数	0.23%	-13.66%
恒生国企指数	0.24%	-16.20%

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	电子(申万)	6.44%	煤炭(申万)	16.45%
2	计算机(申万)	2.47%	汽车(申万)	-2.75%
3	国防军工(申万)	1.70%	综合(申万)	-3.20%
4	通信(申万)	1.66%	农林牧渔(申万)	-4.09%
5	食品饮料(申万)	1.43%	有色金属(申万)	-4.54%

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	家用电器(申万)	-5.14%	传媒(申万)	-26.68%
2	房地产(申万)	-4.50%	非银金融(申万)	-22.72%
3	汽车(申万)	-4.36%	计算机(申万)	-22.54%
4	建筑装饰(申万)	-4.32%	电子(申万)	-22.48%
5	钢铁(申万)	-3.90%	轻工制造(申万)	-21.74%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10369.49
陆股通日均成交 (周)	1033.33
陆股通日均净买入 (周)	-2.47
陆股通累计净买入	16840.74
融资融券余额	16187.96
香港大市日均成交	1005.20
港股通日均成交 (周)	224.07
港股通净日均买入 (周)	15.46
港股通累计净买入	24021.75

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7356	-1.84
Shibor 隔夜	1.0190	-23.50
Shibor 一周	1.3840	-32.10
R001	1.1048	-33.25
R007	1.4368	-26.67
DR001	1.0172	-25.52
DR007	1.2963	-33.66

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	
100	0	0	160	0	0	-60

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.10 7月 M0、M1、M2 同比；7月社会融资规模：当月值；

7月新增人民币贷款：当月值；7月 CPI、PPI 同比；

2.2 海外方面

08.10 EIA 原油库存周报；美国 7月核心 CPI：季调：环比