

金融数据不及预期，市场可能重回弱势

-东源嘉盈周策略（2022 年第三十三周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场完全走出上周台海局势的带来的阴霾，上游资源类板块领涨市场，前期强势板块略有回调。全周上证综指涨 1.55，深证成指涨 1.22%，中小 100 涨 1.42%，创业板指涨 0.27%，创业板综涨 1.40%。两市日均成交 9876.00 亿元，上一周 10369.49 亿元，市场总体活跃度略有下降，但维持在高位。行业方面，除农林牧渔和汽车下跌外，其他申万一级行业全部上涨，煤炭、石油化工、综合涨幅居前，超过 5%。概念股方面，太阳能发电、染料、LNG 概念涨幅居前，去 IOE、养殖、芯片国产化概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 7 月，CPI 同比上涨 2.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，创下自 2020 年 8 月以来的新高，环比则持平转为上涨 0.5%。7 月 PPI 同比上涨 4.2%，涨幅比上月回落 1.9 个百分点，环比则由持平转为下降 1.3%。

2022 年 7 月，M2 同比增长 12%，增速分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 3.7 个百分点；人民币贷款增加 6790 亿元，同比少增 4042 亿元；7 月社会融资规模增量为 7561 亿元，创 6 年新低，比上年同期少 3191 亿元；其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 4088 亿元，同比少增 4303 亿元。7 月末社会融资规模存量为 334.9 万亿元，同比增长 10.7%。

市场展望

本周市场总体走势较好，和我们上周的策略中说的一样，中美问题和台海局势对市场的影响大幅降低，甚至完全消除，A 股重新回到自己的节奏。现阶段，影响 A 股的关键问题仍然是国内经济复苏的不确定性。在这个大背景下，指数大幅向上的动力不足，市场呈现明显的结构化特征，受宏观经济影响较小的行业和纯概念股票交易拥挤，其他行业依然无人问津，想要看到市场较为均衡的表现可能仍需时间。

周五，7 月金融数据出炉，表现大幅不及预期，居民降杠杆意愿较强，这里不仅有散发疫情对收入增速的影响，还有在不确定因素增多情况下理性人的正常动作。这个情况映射到市场则是投资者对经济复苏的担忧重新增加，市场可能会重新回到弱势，自己继续在少部分行业和股票内快速轮转。

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	1.55%	-9.97%
深证成指	1.22%	-16.41%
中小 100	1.42%	-14.61%
创业板指	0.27%	-19.02%
上证 50	0.81%	-14.58%
沪深 300	0.82%	-15.17%
中证 500	2.40%	-12.75%
恒生指数	-0.13%	-13.77%
恒生国企指数	-0.65%	-16.74%

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)	8.48%	煤炭(申万)	26.33%
2	石油石化(申万)	6.86%	综合(申万)	1.68%
3	综合(申万)	5.04%	石油石化(申万)	-2.60%
4	基础化工(申万)	4.59%	有色金属(申万)	-2.96%
5	纺织服装(申万)	3.76%	汽车(申万)	-3.22%

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	农林牧渔(申万)	-1.92%	传媒(申万)	-24.84%
2	汽车(申万)	-0.48%	计算机(申万)	-22.47%
3	计算机(申万)	0.10%	电子(申万)	-21.03%
4	食品饮料(申万)	0.30%	非银金融(申万)	-20.15%
5	美容护理(申万)	0.32%	医药生物(申万)	-19.25%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9876.00
陆股通日均成交 (周)	904.90
陆股通日均净买入 (周)	15.30
陆股通累计净买入	16917.24
融资融券余额	16358.24
香港大市日均成交	808.18
港股通日均成交 (周)	165.64
港股通净日均买入 (周)	4.88
港股通累计净买入	24046.14

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7415	0.59
Shibor 隔夜	1.0440	2.50
Shibor 一周	1.4130	2.90
R001	1.1268	2.20
R007	1.4511	1.43
DR001	1.0432	2.60
DR007	1.3486	5.23

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	100	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.15 7月工业增加值：当月同比；7月社会消费品零售总额：当月同比；

7月固定资产投资总额：累计同比；

2.2 海外方面

08.17 EIA 原油库存周报；