

并未出现新的主线，市场走势无序

-东源嘉盈周策略（2022 年第三十四周）

本周回顾

市场回顾：

在上周末社融数据不及预期后，投资者本能的将目光再次对准风光储这些热门行业，市场资金交易拥挤，直到周五，一则光伏硅料及电池片巨头跨界进入组件领域的新闻带来了整个行业的大幅调整。全周上证综指跌 0.57%，深证成指跌 0.49%，中小 100 跌 1.20%，创业板指涨 1.61%，创业板综涨 0.87%。两市日均成交 10490.46 亿元，上一周 9876.00 亿元，市场总体活跃度大幅上升。行业方面，电力设备、农林牧渔、公用事业涨幅居前，超过 4%，美容护理、计算机、医药生物跌幅居前，超过 3%。概念股方面，煤电重组、风力发电、太阳能发电概念涨幅居前，生物识别、人工智能、去 IOE 概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 7 月，规模以上工业增加值同比增 3.8%，1-7 月累计增长 3.5%；社会消费品零售总额同比增长 2.7%，1-7 月累计下降 0.2%。1-7 月全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.7%，其中民间固定资产投资同比增长 2.7%。7 月份全国城镇调查失业率为 5.4%，比上月下降 0.1 个百分点。

市场展望

尽管本周市场并未大幅收跌，但还是符合我们一直强调的弱势市场范畴。在社融数据不及预期的情况下，投资者对经济复苏的期望再一次降低，市场资金继续在风、光、储这种热门行业集中，造成板块内部交易拥挤，极易造成阶段性踩踏。这种情况就在周五出现，硅料及电池片巨头进军组件领域，造成了整个光伏板块的剧震。在产业中下游深受成本困扰的时候，上游龙头向产业链下游的延伸，被看做是可能的价格战的到来。

现阶段，市场并未有明确的新的主线，像消费电子这种更像是借着苹果发布新机的低位反弹，整个行业基本面仍然低迷，其持续性存疑。其他行业比如绿电更多的是基于预期，其火电端的负担还是必须要考虑的。总之，在市场无明确新的主线的情况下，市场走势将变得无序，资金仍然会在前期热门行业和新概念中流窜，无法形成持续向上的合力，造成市场的极端结构化。

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	-0.57%	-10.49%
深证成指	-0.49%	-16.82%
中小 100	-1.20%	-15.63%
创业板指	1.61%	-17.71%
上证 50	-1.65%	-15.99%
沪深 300	-0.96%	-15.98%
中证 500	-0.45%	-13.15%
恒生指数	-2.00%	-15.49%
恒生国企指数	-2.01%	-18.41%

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	电力设备(申万)	4.18%	煤炭(申万)	29.74%
2	农林牧渔(申万)	4.17%	综合(申万)	3.81%
3	公用事业(申万)	4.03%	农林牧渔(申万)	-2.01%
4	房地产(申万)	3.29%	汽车(申万)	-2.83%
5	煤炭(申万)	2.70%	电力设备(申万)	-2.99%

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	美容护理(申万)	-4.36%	计算机(申万)	-25.28%
2	计算机(申万)	-3.62%	传媒(申万)	-25.18%
3	医药生物(申万)	-3.31%	医药生物(申万)	-21.92%
4	有色金属(申万)	-2.93%	电子(申万)	-21.12%
5	食品饮料(申万)	-2.49%	非银金融(申万)	-20.67%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	10490.46
陆股通日均成交（周）	991.46
陆股通日均净买入（周）	11.85
陆股通累计净买入	16976.50
融资融券余额	16459.17
香港大市日均成交	856.37
港股通日均成交（周）	196.43
港股通净日均买入（周）	-4.89
港股通累计净买入	24021.67

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.5800	-16.15
Shibor 隔夜	1.2110	16.70
Shibor 一周	1.5090	9.60
R001	1.2955	16.87
R007	1.5608	10.97
DR001	1.2065	16.33
DR007	1.4391	9.05

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	4000	0	100	6000	0	-2000

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.22 7月贷款市场报价利率（LPR）：1年，5年；

08.27 7月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

08.24 EIA 原油库存周报；