

继续缩量，市场情绪低落-东源嘉盈周策略（2022 年第三十九周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了上周的调整后，本周市场仍没有走出泥潭，个别行业代表性股票相继下跌，量能持续萎缩，市场情绪极为低落。全周上证综指跌 1.22%，深证成指跌 2.27%，中小 100 跌 2.22%，创业板指跌 2.68%，创业板综跌 2.74%。两市日均成交 6516.55 亿元，上一周 8031.37 亿元，市场总体活跃度大幅下降。行业方面，煤炭、有色金属、石油化工等周期性行业涨幅居前，美容护理、建筑材料、电子跌幅居前，超过 5%。概念股方面，稀土永磁、油气改革、钛白粉概念涨幅居前，智能 IC 卡、去 IOE、虚拟现实概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 9 月，LPR 报价维持不变：1 年期 LPR 报 3.65%，上次为 3.65%；5 年期以上品种报 4.30%，上次为 4.30%。

美联储公布 9 月利率决议，如期加息 75 个基点，至 3.00-3.25%。经济预期显示未来或进一步加速升息步伐。

市场展望

在经历了上周的大幅调整后，本周市场仍然表现纠结，但更为让投资者苦恼的问题就是量能的持续萎缩。本周 5 天市场成交均未超过 7000 亿元，显示出目前较为低迷的市场情绪。在这样低迷的成交量下，市场无热点出现，甚至之前的热门行业代表性股票在低位盘整后都出现了闪崩的情况。

有人把 A 股现在的状态叫做内忧外患，但我们认为目前影响 A 股走势的主要因素仍然是国内的政策。尽管美联储持续的加息使得人民币汇率承压，但在我国较为严格的管制下，其对 A 股市场的影响有限。而国内的政策方面，在大会召开之前，各种政策的推出始终较为克制，这也就使得投资者对未来经济走势的判断极为困难，市场始终无法形成新的热点，而这也是近期市场表现纠结的最主要原因。

长假前还有 5 个交易日，我们认为尽管市场的风险有了一定的释放，但个别资金可能会为了规避长假期间的风险事件而选择减仓，这也会导致市场进一步的震荡。

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	-1.22%	-15.15%
深证成指	-2.27%	-25.92%
中小 100	-2.22%	-24.46%
创业板指	-2.68%	-30.66%
上证 50	-1.80%	-19.68%
沪深 300	-1.95%	-21.95%
中证 500	-1.09%	-19.97%
恒生指数	-4.42%	-23.35%
恒生国企指数	-4.77%	-25.76%

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)	3.43%	煤炭(申万)	35.15%
2	有色金属(申万)	1.56%	综合(申万)	0.26%
3	石油石化(申万)	1.23%	石油石化(申万)	-3.69%
4	电力设备(申万)	0.80%	交通运输(申万)	-4.79%
5	综合(申万)	0.12%	房地产(申万)	-8.07%

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)	-8.00%	电子(申万)	-34.99%
2	建筑材料(申万)	-5.56%	传媒(申万)	-33.40%
3	电子(申万)	-5.19%	计算机(申万)	-32.73%
4	医药生物(申万)	-4.97%	医药生物(申万)	-31.04%
5	轻工制造(申万)	-4.32%	建筑材料(申万)	-28.11%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	6516.55
陆股通日均成交（周）	803.49
陆股通日均净买入（周）	-12.27
陆股通累计净买入	16809.52
融资融券余额	15880.44
香港大市日均成交	822.73
港股通日均成交（周）	186.85
港股通净日均买入（周）	21.65
港股通累计净买入	24311.55

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.6634	-1.39
Shibor 隔夜	1.4650	17.10
Shibor 一周	1.6080	-3.50
R001	1.5318	15.43
R007	1.6611	-0.20
DR001	1.4566	16.11
DR007	1.5554	-5.43

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	
1000	0	0	80	0	0	920

2. 财经日历

2.1 国内方面

09.27 8月工业企业利润：累计同比；

09.30 9月官方制造业 PMI；

2.2 海外方面

09.28 EIA 原油库存周报；