

触底反弹，市场并未完全走出阴影

-东源嘉盈周策略（2022 年第四十二周）

本周回顾

市场回顾：

经历了一个国庆假期，投资者的情绪在周一集中爆发，市场加速探底。周三午后情绪逆转，指数走出 V 型走势，周四修整后，周五再次上涨。全周上证综指涨 1.57%，深证成指涨 3.18%，中小 100 跌 2.14%，创业板指涨 6.35%，创业板综涨 6.26%。两市日均成交 6982.34 亿元，上一周 6333.26 亿元，市场总体活跃度企稳回升。行业方面，医药生物、电力设备、农林牧渔涨幅居前，超过 7%，食品饮料、煤炭、房地产跌幅居前。概念股方面，养殖、智慧医疗、云计算概念涨幅居前，房屋租赁、在线旅游概念下跌。

财经事件回顾

2022 年 9 月，CPI 同比上涨 2.8%，比上月扩大 0.3 个百分点，创逾两年新高，但低于市场预期；核心 CPI 回落至 0.6%，创 2021 年 4 月以来新低。此外，9 月 PPI 同比涨幅由 2.3% 大幅回落至 0.9%。

2022 年 9 月，M2 同比增长 12.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点；人民币贷款增加 2.47 万亿元，同比多增 8108 亿元；社会融资规模增量为 3.53 万亿元，比上年同期多 6245 亿元。9 月末社会融资规模存量为 340.65 万亿元，同比增长 10.6%。

市场展望

市场的情绪逆转可能就在一瞬间。就像我们上周的策略中说到的一样，市场目前位于底部区域，但也并不意味着是最低点。周一和周三上午的季度下探就是节前悲观情绪的延伸。但极度的悲观情绪一旦逆转，其爆发的能量则不可小觑，正如周三下午和周五的快速拉升。投资者并未完全心死，只是缺乏一个合适的机会和方向，周五的医药和医疗行业就是一个很好的低位反弹机会。

在上证综指重返 3000 点以上后，市场在下周继续向上的动力可能会不足。主要基于以下两个原因，第一：在“大会”召开期间，暴涨暴跌可能都不符合决策层的想法，稳定压倒一切；第二：市场需要去消化“大会”的报告，寻找新的投资方向。

下周关于“大会”报告的详细分析将陆续出炉，季报的披露也将陆续开始，因此，这段时间内，围绕业绩线和政策线做文章仍然会是好的投资方向。

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	1.57%	-15.60%
深证成指	3.18%	-25.14%
中小 100	2.14%	-24.77%
创业板指	6.35%	-26.74%
上证 50	-0.97%	-21.06%
沪深 300	0.99%	-22.22%
中证 500	4.54%	-18.83%
恒生指数	-6.50%	-29.11%
恒生国企指数	-7.33%	-31.65%

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	医药生物(申万)	7.54%	煤炭(申万)	29.58%
2	电力设备(申万)	7.33%	综合(申万)	-0.20%
3	农林牧渔(申万)	7.18%	农林牧渔(申万)	-5.23%
4	计算机(申万)	6.61%	交通运输(申万)	-5.90%
5	机械设备(申万)	5.68%	石油石化(申万)	-9.15%

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	食品饮料(申万)	-4.73%	电子(申万)	-36.43%
2	煤炭(申万)	-2.32%	传媒(申万)	-33.70%
3	银行(申万)	-1.87%	计算机(申万)	-30.41%
4	房地产(申万)	-1.70%	建筑材料(申万)	-28.77%
5	家用电器(申万)	-0.48%	非银金融(申万)	-25.82%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	6982.34
陆股通日均成交（周）	963.50
陆股通日均净买入（周）	-12.50
陆股通累计净买入	16805.38
融资融券余额	15440.07
香港大市日均成交	972.09
港股通日均成交（周）	231.03
港股通净日均买入（周）	29.42
港股通累计净买入	24524.51

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.6975	-5.25
Shibor 隔夜	1.1330	-94.80
Shibor 一周	1.5940	-46.10
R001	1.2256	-83.57
R007	1.6123	-56.28
DR001	1.1315	-88.75
DR007	1.4751	-61.68

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	
290	0	0	9680	0	0	-9390

2. 财经日历

2.1 国内方面

10.17 10 月中期借贷便利（MLF）利率；

10.18 9 月工业增加值：当月同比；9 月固定资产投资：累计同比；

2.2 海外方面

10.19 EIA 原油库存周报；