

赛道股反弹-东源嘉盈周策略（2022年第八周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场在赛道股的带领下全面反弹，但成交量方面却没有随之上涨，市场整体的风险偏好仍然不高。全周上证综指涨 0.80%，深证成指涨 1.78%，中小 100 涨 2.56%，创业板指涨 2.93%，创业板综涨 3.53%。两市日均成交 8426.64 亿元，上一周 9123.16 亿元，市场活跃度下降。行业方面，电力设备、有色金属、医药生物、美容护理涨幅居前，超过 4%，非银金融、公用事业、银行跌幅居前。概念股方面装饰园林、稀土永磁、锂电池概念涨幅居前，在线旅游、第三方支付、养殖概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 1 月，CPI 同比涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点；PPI 同比涨 9.1%，涨幅比上月回落 1.2 个百分点，为连续第三个月下行。全国吸收外资 1022.8 亿元，同比增长 11.6%，从行业看，服务业实际使用外资金额 823 亿元，同比增长 12.2%，高技术产业实际使用外资同比增长 26.1%，其中高技术制造业增长 32%，高技术服务业增长 24.6%。

市场展望

我们在上周的策略中讨论了市场风格是不是已经转换了的问题，本周赛道股的反弹就对市场风格已经转换的结论给予了一定的回击。我们仍然坚持以前的观点，在目前这种机构话语权较大的市场状态下，不存在风格是否切换的问题，只是存在后发者选择加入前期抱团或者另外开辟战场的问题。

本周的赛道股反弹给前期压力较大的机构一定的喘息空间，但医药等个别行业的警报可能仍未解除。在投资者的极度乐观预期已经发生改变的情况下，此类行业尽管回调幅度较大，但从估值方面看，仍然谈不上便宜，所以现在可能还谈不上是底部区间。

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	0.80%	-4.09%
深证成指	1.78%	-9.41%
中小 100	2.56%	-7.88%
创业板指	2.93%	-14.92%
上证 50	0.63%	-3.41%
沪深 300	1.08%	-5.85%
中证 500	1.33%	-7.13%
恒生指数	-2.32%	3.97%
恒生国企指数	-2.81%	3.66%

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)	5.53%	煤炭(申万)	11.13%
2	有色金属(申万)	5.31%	建筑装饰(申万)	8.42%
3	医药生物(申万)	4.85%	银行(申万)	7.47%
4	美容护理(申万)	4.36%	石油石化(申万)	2.46%
5	建筑装饰(申万)	3.51%	房地产(申万)	1.91%

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	非银金融(申万)	-3.93%	国防军工(申万)	-16.83%
2	公用事业(申万)	-1.21%	电子(申万)	-14.27%
3	银行(申万)	-1.10%	电力设备(申万)	-13.59%
4	交通运输(申万)	-1.06%	医药生物(申万)	-13.25%
5	农林牧渔(申万)	-1.02%	美容护理(申万)	-11.67%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8426.64
陆股通日均成交 (周)	869.89
陆股通日均净买入 (周)	-4.80
陆股通累计净买入	16596.98
融资融券余额	17212.82
香港大市日均成交	1121.17
港股通日均成交 (周)	252.71
港股通净日均买入 (周)	-15.05
港股通累计净买入	22261.93

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8025	0.92
Shibor 隔夜	2.1100	29.80
Shibor 一周	2.0980	7.70
R001	2.1583	30.93
R007	2.1462	13.43
DR001	2.1009	30.24
DR007	2.0910	11.18

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	
500	3000	0	3000	2000	0	-1500



2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

02.23 EIA 原油库存周报;