

地区冲突扰动市场-东源嘉盈周策略（2022 年第九周）

本周回顾

市场回顾：

上周赛道股的反弹对投资者风险偏好的提高还是有一定效果的，本周尽管市场受到俄乌开战的影响波动略大，但市场的成交金额重回万亿元。全周上证综指跌 1.13%，深证成指跌 0.35%，中小 100 涨 0.25%，创业板指涨 1.03%，创业板综涨 1.41%。两市日均成交 10602.08 亿元，上一周 8426.64 亿元，市场活跃度大幅上升。行业方面，电力设备、国防军工、电子、有色金属涨幅居前，超过 2%，建筑装饰、建筑材料、传媒、非银金融跌幅居前，超过 4%。概念股方面页岩气和煤层气、太阳能发电、小金属概念涨幅居前，PPP、第三方支付、网络游戏概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 2 月 25 日，中共中央政治局召开会议，讨论政府工作报告。会议指出，今年工作要坚持稳字当头、稳中求进。要加大宏观政策实施力度，稳定经济大盘。坚定不移深化改革，激发市场主体活力。深入实施创新驱动发展战略。坚定实施扩大内需战略，推进区域协调发展和新型城镇化。扩大高水平对外开放，推动外贸外资平稳发展。持续改善生态环境，推动绿色低碳发展。防范化解金融风险，守住不发生系统性风险的底线。

市场展望

经历了上周的赛道股反弹后，投资者的风险偏好有了较为明显的提高，全市场成交金额重回万亿元。尽管周内俄乌开战使周四的市场大幅下挫，但在负面情绪被消化后，周五市场在医药行业的引领下实现了反弹。

现阶段，尽管俄乌之间的战况和欧美国家对俄罗斯的制裁手段等都是舆论的热点，也可能会扰动市场，但投资者真正的关注点仍然在国内。在疫情防控形势愈加严峻的情况下，稳增长政策的进一步推出和落实，细分行业产业政策的变动等都是市场的主要关注点，而这一切都要等到“两会”召开后才能有逐渐清晰的脉络。下周末两会即将召开，而在这个特殊的时间段内，市场总体上仍然会是稳字当头，但在稳定的指数走势下，并不会影响个别概念股在活跃的成交下有不错的表现。

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	-1.13%	-5.18%
深证成指	-0.35%	-9.72%
中小 100	0.25%	-7.65%
创业板指	1.03%	-14.05%
上证 50	-2.76%	-6.07%
沪深 300	-1.67%	-7.43%
中证 500	-0.23%	-7.34%
恒生指数	-6.41%	-2.69%
恒生国企指数	-6.40%	-2.97%

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)	4.25%	煤炭(申万)	8.26%
2	国防军工(申万)	3.05%	银行(申万)	3.47%
3	电子(申万)	2.45%	石油石化(申万)	2.86%
4	有色金属(申万)	2.13%	有色金属(申万)	2.56%
5	公用事业(申万)	1.96%	建筑装饰(申万)	1.34%

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	建筑装饰(申万)	-6.53%	传媒(申万)	-15.17%
2	建筑材料(申万)	-6.50%	国防军工(申万)	-14.29%
3	传媒(申万)	-4.26%	电子(申万)	-12.18%
4	非银金融(申万)	-4.02%	医药生物(申万)	-11.78%
5	食品饮料(申万)	-3.89%	食品饮料(申万)	-11.25%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10602.08
陆股通日均成交 (周)	952.41
陆股通日均净买入 (周)	-12.83
陆股通累计净买入	16532.85
融资融券余额	17271.21
香港大市日均成交	1450.64
港股通日均成交 (周)	333.06
港股通净日均买入 (周)	12.28
港股通累计净买入	22323.35

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7929	-0.96
Shibor 隔夜	2.2310	12.10
Shibor 一周	2.3220	22.40
R001	2.2609	10.26
R007	2.5308	38.46
DR001	2.1831	8.22
DR007	2.3429	25.19

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	
8100	0	0	500	00	0	7600

2. 财经日历

2.1 国内方面

03.01 2月官方制造业 PMI；2月财新制造业 PMI；

2月官方非制造业 PMI；商务活动指数；

03.03 2月财新服务业 PMI；经营活动指数；

2.2 海外方面

03.01 2月美股 ISM 制造业 PMI；

03.02 EIA 原油库存周报；