

## 两会召开，博弈政策-东源嘉盈周策略（2022 年第十周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本以为很快结束的俄乌冲突进程并不如预想的顺利，其对市场整体走势的影响已经开始钝化，但对全球商品及其相关股票的影响仍在继续。本周上证综指跌 0.11%，深证成指跌 2.93%，中小 100 跌 3.52%，创业板指跌 3.75%，创业板综跌 2.67%。两市日均成交 9665.31 亿元，上一周 10602.08 亿元，市场活跃度有所下降。行业方面，煤炭、交通运输、农林牧渔涨幅居前，超过 3%，汽车、电子、电力设备、家用电器跌幅居前，超过 3%。概念股方面中日韩自贸区、新疆区域振兴、乙醇汽油概念涨幅居前，新能源汽车、智能穿戴、虚拟现实概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2022 年 2 月，官方制造业 PMI、非制造业商务活动指数和综合 PMI 分别为 50.2、51.6 和 51.2，持续位于扩张区间，高于上月 0.1、0.5 和 0.2 个百分点，表明我国经济总体继续保持恢复发展态势，景气水平稳中有升。2 月，财新中国 PMI、财新中国服务业 PMI、财新中国综合 PMI 分别为 50.40、50.20、50.10。

### 市场展望

预想中速战速决的俄乌冲突，其进程并不顺利，对市场整体走势的影响也趋于钝化，但对全球商品及相关行业股票的影响依旧存在。俄乌冲突带来的商品价格快速上涨使得欧美国家本就严重的通胀情况雪上加霜，但基于多方面因素的考虑，欧美国家控制通胀的货币政策也可能不会像之前预期的那么激烈。

在上周的策略中我们就指出尽管俄乌之间的战况和欧美国家对俄罗斯的制裁手段是舆论的热点，也可能会扰动市场，但投资者真正的关注点仍然在国内。本周两会召开，各个券商对政府工作报告的解读也较为全面，在宏观经济面临较大困难的情况下，稳增长政策的推出是值得期待的。而在具体政策细节落地之前，市场势必会进行博弈，而这也会是未来一段时间市场的主线，值得我们进一步关注。

## 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	-0.11%	-5.28%
深证成指	-2.93%	-12.36%
中小 100	-3.52%	-10.90%
创业板指	-3.75%	-17.28%
上证 50	-0.43%	-6.47%
沪深 300	-1.68%	-8.99%
中证 500	-0.23%	-7.55%
恒生指数	-3.79%	-6.38%
恒生国企指数	-3.81%	-6.67%

#### 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)	10.25%	煤炭(申万)	19.35%
2	交通运输(申万)	3.65%	银行(申万)	3.49%
3	农林牧渔(申万)	3.49%	交通运输(申万)	2.68%
4	综合(申万)	2.52%	综合(申万)	2.41%
5	社会服务(申万)	2.30%	有色金属(申万)	1.57%

#### 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	汽车(申万)	-4.47%	国防军工(申万)	-16.30%
2	电子(申万)	-4.26%	电子(申万)	-15.92%
3	电力设备(申万)	-3.54%	传媒(申万)	-15.51%
4	家用电器(申万)	-3.41%	汽车(申万)	-14.92%
5	计算机(申万)	-2.85%	电力设备(申万)	-13.10%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9665.31
陆股通日均成交 (周)	940.57
陆股通日均净买入 (周)	8.55
陆股通累计净买入	16575.60
融资融券余额	17302.65
香港大市日均成交	1326.97
港股通日均成交 (周)	296.16
港股通净日均买入 (周)	19.49
港股通累计净买入	22420.82

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8273	3.44
Shibor 隔夜	1.9020	-32.90
Shibor 一周	2.0480	-27.40
R001	1.9445	-31.64
R007	2.0493	-48.15
DR001	1.8925	-29.06
DR007	2.0351	-30.78

## 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	
3800	0	0	8100	00	0	-4300

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

03.09 2月CPI同比；2月PPI同比；

03.10 2月M0、M1、M2同比；2月社会融资规模：当月值；

2月新增人民币贷款：当月值；

### 2.2 海外方面

03.09 EIA 原油库存周报；

03.10 美国2月CPI同比；3月欧洲央行利率决议；