

围绕政策发力方向布局-东源嘉盈周策略（2022 年第二十三周）

本周回顾

市场回顾：

本周由于端午节放假影响，仅有四个交易日，市场总体表现较好，尤其是汽车产业链在购置税优惠的刺激下领跑全市场。全周上证综指涨 2.03%，深证成指涨 3.88%，中小 100 涨 4.08%，创业板指涨 5.85%，创业板综涨 5.13%。两市日均成交 8809.33 亿元，上一周 8501.69 亿元，市场总体活跃度继续上升。行业方面，电力设备、汽车、电子、美容护理涨幅居前，超过 5%，煤炭、房地产、建筑设备跌幅居前。概念股方面，智能汽车、特高压、网络彩票概念涨幅居前，在线旅游、新型城镇化、第三方支付概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 5 月，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数同步回升，分别为 49.6%、47.8%和 48.4%，虽低于临界点，但明显高于 4 月 2.2、5.9 和 5.7 个百分点；财新制造业 PMI 为 48.1，预期 48.9，前值 46。

市场展望

在上周的策略中我们提到了市场后期的表现要看各地方政府及部委刺激政策细节的出台。5 月 31 日，财政部、税务总局发布的《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》就直接对整个汽车板块起到了助燃的作用，不仅整个产业链普涨，个别股票更是表现活跃，出现了连续涨停的情况。而与此相对应的则是前期表现较好的地产及基建产业链并没有延续强势，究其原因，可能是在“房住不炒”这个大政策下，尽管各地方政府在限购和限售方面有所放松，但市场对增量房地产市场投融资的恢复仍然会持观察的态度。

目前，上海和北京已相继解封，全国范围内生产和生活的恢复也正在进行中，这对市场看似是有利的迹象，但以 A 股历来的走势规律来看，5 月至今反弹可能是市场对困境中行业对受益于政策刺激的预期，而当困境逐渐消失时，市场则可能产生一波回调。但无论如何，在经济尚未恢复常态的时间段内，围绕刺激政策发力布局仍然是应该坚持的大方向。

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	2.08%	-12.21%
深证成指	3.88%	-21.73%
中小 100	4.08%	-19.64%
创业板指	5.85%	-26.02%
上证 50	0.99%	-14.78%
沪深 300	2.21%	-17.22%
中证 500	3.03%	-17.41%
恒生指数	1.86%	-9.90%
恒生国企指数	2.61%	-11.76%

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	电力设备(申万)	7.58%	煤炭(申万)	27.26%
2	汽车(申万)	7.27%	建筑装饰(申万)	-2.60%
3	电子(申万)	5.88%	交通运输(申万)	-3.08%
4	美容护理(申万)	5.52%	石油石化(申万)	-4.72%
5	计算机(申万)	4.97%	综合(申万)	-5.70%

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	煤炭(申万)	-3.32%	电子(申万)	-28.74%
2	房地产(申万)	-2.38%	计算机(申万)	-28.63%
3	建筑装饰(申万)	-1.61%	传媒(申万)	-25.79%
4	银行(申万)	-1.06%	国防军工(申万)	-24.14%
5	石油石化(申万)	-0.85%	医药生物(申万)	-23.77%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	8809.33
陆股通日均成交（周）	957.97
陆股通日均净买入（周）	63.36
陆股通累计净买入	16378.47
融资融券余额	15192.05
香港大市日均成交	1510.24
港股通日均成交（周）	255.81
港股通净日均买入（周）	6.05
港股通累计净买入	23408.18

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.7600	5.16
Shibor 隔夜	1.4320	5.10
Shibor 一周	1.6740	-10.30
R001	1.4831	4.72
R007	1.6740	-15.06
DR001	1.4233	4.83
DR007	1.6274	-8.64

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	
400	0	0	400	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.05 5月财服务业 PMI：经营活动指数；

06.10 5月 CPI、PPI 同比；

2.2 海外方面

06.08 EIA 原油库存周报；

06.10 美国五月 CPI：季调：环比；