

市场活跃度大幅上升-东源嘉盈周策略（2022 年第二十四周）

本周回顾

市场回顾：

端午节后，市场的活跃度大幅上升，各行业轮番上涨，除周四市场下跌时外，其余交易日两市成交额均突破万亿元。全周上证综指涨 2.80%，深证成指涨 3.50%，中小 100 涨 4.67%，创业板指涨 4.00%，创业板综涨 2.69%。两市日均成交 10558.36 亿元，上一周 8809.33 亿元，市场总体活跃度大幅上升。行业方面，煤炭、有色金属、石油化工、基础化工、非银金融涨幅居前，超过 5%，轻工制造、电子、家用电器跌幅居前。概念股方面，页岩气和煤层气、小金属、锂电池概念涨幅居前，4/5 个 G、网络彩票、冷链物流概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 5 月，全国 CPI 同比上涨 2.1%，涨幅与上月相同，环比则由上月上涨 0.4% 转为下降 0.2%，PPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 6.4%，涨幅均继续回落。

2021 年 5 月，人民币贷款增加 1.89 万亿元，同比多增 3920 亿元，远高于 4 月的 6454 亿元；社会融资规模增量为 2.79 万亿元，比上年同期多 8399 亿元；5 月 M2 同比增长 11.1%，增速创今年以来新高，分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 2.8 个百分点。

市场展望

继节前汽车产业链大幅上涨后，端午节后市场的热点呈现扩散的迹象，随之而来的就是成交量的急剧提升，两市日均成交再次回到万亿元以上。在上海和北京相继解封后，本轮疫情对经济影响最严重的时间段已经过去，投资者的风险偏好快速回升，前期回撤幅度较大的行业和个股反弹最为明显。

周五，我国和美国的 CPI 数据相继公布，持续的高通胀使得市场预期美联储将采取更加迅速的紧缩动作，美股也随之大幅下挫。对于此，我们认为，现阶段 A 股会走出自己的独立行情，主要源于相对于美国和其他主要经济体，我们在 2020 年疫情时相对克制的刺激政策为后续的操作留足了空间。在通胀温和情况下，我们仍然有很多的工具可以利用。周五收盘后公布的 5 月金融数据显示，宽信用在总量上已经实现，未来结构上再趋于合理后，我国经济有望重拾增长势头。经济增长永远是股市上涨的最重要且最坚实的基础。

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	2.80%	-9.75%
深证成指	3.50%	-19.00%
中小 100	4.67%	-15.89%
创业板指	4.00%	-23.06%
上证 50	3.92%	-11.44%
沪深 300	3.65%	-14.20%
中证 500	2.66%	-15.21%
恒生指数	3.43%	-6.80%
恒生国企指数	4.71%	-7.61%

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)	10.35%	煤炭(申万)	40.43%
2	有色金属(申万)	7.92%	石油石化(申万)	2.77%
3	石油石化(申万)	7.87%	建筑装饰(申万)	-1.76%
4	基础化工(申万)	6.03%	交通运输(申万)	-2.95%
5	非银金融(申万)	5.26%	银行(申万)	-3.50%

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	轻工制造(申万)	-1.00%	电子(申万)	-29.27%
2	电子(申万)	-0.74%	计算机(申万)	-26.93%
3	家用电器(申万)	-0.67%	传媒(申万)	-24.64%
4	通信(申万)	-0.41%	国防军工(申万)	-23.68%
5	环保(申万)	-0.40%	轻工制造(申万)	-22.13%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	10558.36
陆股通日均成交（周）	1128.89
陆股通日均净买入（周）	73.66
陆股通累计净买入	16746.77
融资融券余额	15327.75
香港大市日均成交	1613.35
港股通日均成交（周）	348.72
港股通净日均买入（周）	13.56
港股通累计净买入	23475.96

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	0.00
Shibor 隔夜	1.4030	-2.90
Shibor 一周	1.6750	0.10
R001	1.4492	-3.39
R007	1.6326	-4.14
DR001	1.3971	-2.62
DR007	1.5728	-5.46

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	0	0	500	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.15 5月工业增加值：当月同比；5月固定资产投资累计同比；

5月社会消费品零售总额：当月同比；

06.10 5月CPI、PPI同比；

2.2 海外方面

06.15 EIA原油库存周报；

06.16 美联储6月议息会议；