



## 博弈增强，盘中波动幅度加大-东源嘉盈周策略（2022年第三十周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

在上周大幅下跌后，本周一市场有所回升，接着则开始了震荡态势，投资者博弈增强，盘中的波动幅度明显增大。全周上证综指涨 1.30%，深证成指跌 0.14%，中小 100 跌 1.11%，创业板指跌 0.84%，创业板综涨 0.98%。两市日均成交 9860.53 亿元，上一周 10087.42 亿元，市场总体活跃度继续下降，跌破万亿元。行业方面，环保、计算机、传媒、综合涨幅居前，超过 4%，农林牧渔、电力设备、建筑材料跌幅居前。概念股方面，钛白粉、汽车后市场、合同能源管理概念涨幅居前，养殖、煤电重组、西藏振兴概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

7月20日，最新一期LPR出炉。1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.45%，均与上期持平。在中期借贷便利（MLF）利率未调整、商业银行净息差承压背景下，LPR按兵不动符合市场预期。

### 市场展望

上周市场下跌幅度较大，本周则有所缓解，但投资者感知到的市场温度却比市场指数和行业指数反应出来的涨跌幅要冷的多。尽管大多数行业指数上涨，但在较大的波动幅度下，投资者的体验并不友好，尤其是周四的突然跳水和周五的U型反转。

现阶段，出现增量强刺激政策的可能性正在下降，尤其是7月19日总理在世界经济论坛上的发言“不会为了过高的增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来”和21日国常会指出“第三季度的重点是推动稳经济一揽子政策进一步生效”后。在对增量政策的预期下降后，市场的存量博弈就会增强，这也是本周我们的切身体会。7月已经过去三周，整体是市场走势和5月、6月形成了比较鲜明的对比，我们认为这种情况还将持续一段时间，直到中报披露完毕，这期间针对中报的调仓博弈和对政策的博弈将交织在一起，让市场变得更加不好预测，波动幅度也会进一步增大。

## 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	1.30%	-10.16%
深证成指	-0.14%	-16.58%
中小 100	-1.11%	-15.73%
创业板指	-0.84%	-17.62%
上证 50	0.32%	-13.01%
沪深 300	-0.24%	-14.21%
中证 500	1.50%	-14.54%
恒生指数	1.53%	-11.92%
恒生国企指数	2.14%	-13.72%

#### 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	环保(申万)	5.00%	煤炭(申万)	18.45%
2	计算机(申万)	4.88%	综合(申万)	-0.20%
3	传媒(申万)	4.77%	汽车(申万)	-0.65%
4	综合(申万)	4.45%	农林牧渔(申万)	-3.19%
5	机械设备(申万)	3.94%	建筑装饰(申万)	-3.33%

#### 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	农林牧渔(申万)	-1.60%	电子(申万)	-27.56%
2	电力设备(申万)	-1.59%	计算机(申万)	-25.40%
3	建筑材料(申万)	-1.11%	传媒(申万)	-24.79%
4	煤炭(申万)	-1.06%	轻工制造(申万)	-20.31%
5	医药生物(申万)	-0.76%	非银金融(申万)	-20.15%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9860.53
陆股通日均成交 (周)	945.19
陆股通日均净买入 (周)	-7.47
陆股通累计净买入	16841.60
融资融券余额	16292.50
香港大市日均成交	952.33
港股通日均成交 (周)	202.72
港股通净日均买入 (周)	5.64
港股通累计净买入	23939.11

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7838	0.18
Shibor 隔夜	1.1940	-1.70
Shibor 一周	1.6350	4.20
R001	1.2672	-1.40
R007	1.5669	-2.02
DR001	1.1874	-2.54
DR007	1.4826	-7.76

## 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	
280	0	0	150	0	0	130

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

07.27 6月工业企业利润：累计同比；

07.31 7月官方制造业 PMI；

### 2.2 海外方面

07.27 EIA 原油库存周报；

07.28 7月美联储议息会议；