

进入 8 月，寻找新的平衡-东源嘉盈周策略（2022 年第三十一周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场窄幅震荡，日内的波动幅度也明显小于上周，各个重大事件相继落地，市场整体反应平稳。全周上证综指跌 0.51%，深证成指跌 1.03%，中小 100 跌 0.59%，创业板指跌 2.44%，创业板综跌 0.88%。两市日均成交 9173.10 亿元，上一周 9860.53 亿元，市场总体活跃度大幅下降，逼近 9000 亿元。行业方面，房地产、汽车、机械设备涨幅居前，医药生物、食品饮料、社会服务跌幅居前，超过 2%。概念股方面，机器人、汽车后市场、3D 打印概念涨幅居前，风力发电、民营医院、钛白粉概念跌幅居前。

财经事件回顾

2022 年 1-6 月，规模以上工业企业实现利润总额 42702.2 亿元，同比增长 1%。6 月单月，产业链供应链进一步恢复，工业企业效益明显改善，全国规模以上工业企业利润同比增长 0.8%，由连续两个月下降转为正增长，利润增速较 5 月回升 7.3 个百分点。

2022 年 7 月，制造业采购经理指数（PMI）为 49.0，比上月下降 1.2 个百分点，在连续 2 个月环比上升后再次下降。

市场展望

震荡下跌的 7 月已经结束，相较于 5 月和 6 月市场的友好程度大幅下降，持续上涨板块减少，个股的波动幅度明显增大，而这些我们在 6 月后期的策略中就曾反复提醒过。究其原因，首先是持续两个月上涨使个别板块股价重回高位，有一定的回调压力；其次是进入 7 月后刺激政策的力度边际减弱，低于投资者的预期；第三是局部的风险事件暴露，让投资者对下半年经济状况产生一定的担忧。

本周，之前悬而未决的事件相继落地，政治局会议对下半年经济的部署和美联储的加息决定都符合市场预期，市场的反应也较为平稳。而在进入 8 月后，我们认为市场将会寻找新的平衡，包括但不限于投资者对刺激政策的预期和决策层的定力之间的平衡，中报业绩和估值之间的再平衡，机构仓位配置的再平衡。而在这个过程中，其波动幅度仍然会较大，需要我们认真应对。

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	-0.51%	-10.62%
深证成指	-1.03%	-17.44%
中小 100	-0.59%	-16.23%
创业板指	-2.44%	-19.63%
上证 50	-1.97%	-14.72%
沪深 300	-1.61%	-15.59%
中证 500	0.07%	-14.48%
恒生指数	-2.20%	-13.85%
恒生国企指数	-3.11%	-16.40%

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	房地产(申万)	2.85%	煤炭(申万)	20.96%
2	汽车(申万)	2.34%	汽车(申万)	1.68%
3	机械设备(申万)	2.22%	综合(申万)	0.36%
4	煤炭(申万)	2.12%	农林牧渔(申万)	-1.84%
5	石油石化(申万)	1.57%	有色金属(申万)	-3.95%

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	医药生物(申万)	-3.77%	电子(申万)	-27.17%
2	食品饮料(申万)	-2.75%	传媒(申万)	-25.64%
3	社会服务(申万)	-2.24%	计算机(申万)	-24.41%
4	交通运输(申万)	-2.15%	非银金融(申万)	-21.40%
5	建筑装饰(申万)	-1.97%	医药生物(申万)	-20.68%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9173.10
陆股通日均成交 (周)	864.96
陆股通日均净买入 (周)	2.30
陆股通累计净买入	16853.08
融资融券余额	16320.22
香港大市日均成交	985.95
港股通日均成交 (周)	211.68
港股通净日均买入 (周)	1.07
港股通累计净买入	23944.47

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7540	-2.98
Shibor 隔夜	1.2540	6.00
Shibor 一周	1.7050	7.00
R001	1.4373	17.01
R007	1.7035	13.66
DR001	1.2724	8.50
DR007	1.6329	15.03

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	
160	0	0	280	0	0	-120

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.01 7月财新制造业 PMI;

08.03 7月财新服务业 PMI: 经营活动指数;

2.2 海外方面

08.01 美国 7月 ISM 制造业 PMI;

08.03 EIA 原油库存周报;