



政策持续推进，市场反应积极-东源嘉盈周策略（2022 年第四十九周）

本周回顾

市场回顾：

地产融资政策持续改善叠加放松疫情管控带来的消费回暖预期，本周市场表现较好，呈现普涨的局面。全周上证综指涨 1.76%，深证成指涨 2.89%，中小 100 涨 2.47%，创业板指涨 3.20%，创业板综涨 2.97%。两市日均成交 9162.09 亿元，上一周 8104.66 亿元，市场总体活跃度大幅上升。行业方面，除煤炭外，其他申万一级行业全部上涨，社会服务、食品饮料、美容护理、商贸零售涨幅居前，超过 6%。概念股方面，热门概念系数上涨，在线旅游、医药电商、新零售概念涨幅居前，超过 7%。

财经事件回顾

2022 年 1-10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 69768.2 亿元，同比下降 3.0%。规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 22648.9 亿元，同比增长 1.1%；股份制企业实现利润总额 50877.4 亿元，下降 2.1%；私营企业实现利润总额 19641.2 亿元，下降 8.1%。

2022 年 11 月，受国内疫情点多面广频发，国际环境更趋复杂严峻等多重因素影响，中国采购经理指数回落，其中制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 分别为 48、46.7 和 47.1，均不及市场预期，其中制造业 PMI 为年内次低，表明我国经济景气水平总体有所回落。

市场展望

地产融资政策持续推进叠加疫情管控政策的实际放松表明在疫情开始三年后决策层已经着手重新发展经济。而本周市场对此也给予了较为积极的回应：除上周大涨的地产产业链继续表现外，消费产业链也全线上涨。

由于政策的推出到实际结果的出现仍需时间，因此，在这个时间点上，市场仍然处于在博弈预期的阶段，而这个预期也会随着放松管控带来的疫情新发展阶段而改变。因此，我们预计市场在接下来的一段时间内仍然会是震荡上行的走势，直到疫情发展到一个新的阶段，届时，投资者会去重新思考放松政策带来的实际结果。

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	1.76%	-13.29%
深证成指	2.89%	-24.48%
中小 100	2.47%	-25.00%
创业板指	3.20%	-28.27%
上证 50	2.75%	-20.15%
沪深 300	2.52%	-21.65%
中证 500	1.32%	-16.19%
恒生指数	6.27%	-20.18%
恒生国企指数	6.66%	-22.68%

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	社会服务(申万)	8.49%	煤炭(申万)	21.89%
2	食品饮料(申万)	7.87%	综合(申万)	9.59%
3	美容护理(申万)	6.43%	交通运输(申万)	-3.74%
4	商贸零售(申万)	6.27%	房地产(申万)	-4.39%
5	纺织服装(申万)	5.18%	建筑装饰(申万)	-4.53%

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)	-0.44%	电子(申万)	-33.21%
2	钢铁(申万)	0.21%	传媒(申万)	-26.23%
3	公用事业(申万)	0.22%	建筑材料(申万)	-23.60%
4	国防军工(申万)	0.32%	计算机(申万)	-22.05%
5	有色金属(申万)	0.62%	国防军工(申万)	-21.66%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9162.09
陆股通日均成交 (周)	1114.31
陆股通日均净买入 (周)	53.01
陆股通累计净买入	17051.28
融资融券余额	15653.80
香港大市日均成交	1696.94
港股通日均成交 (周)	496.11
港股通净日均买入 (周)	18.18
港股通累计净买入	25624.44

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8653	2.81
Shibor 隔夜	1.1570	13.60
Shibor 一周	1.6930	-5.10
R001	1.2534	10.53
R007	1.7779	-29.43
DR001	1.1469	12.22
DR007	1.6189	-11.34

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	
3170	0	0	230	0	0	2940

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.05 11月财新服务业PMI：经营活动指数；

12.07 11月进出口数据；

12.09 11月CPI、PPI同比；

2.2 海外方面

12.07 EIA原油库存周报；

12.09 美国11月核心CPI：环比季调；