



## 等待新的政策细节-东源嘉盈周策略（2022年第五十一周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周，市场震荡调整，尽管有《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》这样的重磅文件发布，但其过于全面，让市场找不到集中发力的重点，市场仍然在等待新的政策细节。全周上证综指跌 1.22%，深证成指跌 1.80%，中小 100 跌 1.91%，创业板指跌 1.94%，创业板综跌 1.71%。两市日均成交 8129.53 亿元，上一周 9761.92 亿元，市场总体活跃度大幅下降。行业方面，社会服务、食品饮料、农林牧渔涨幅居前，有色金属、电力设备、基础化工跌幅居前，超过 3%。概念股方面，丝绸之路、抗癌、维生素概念涨幅居前，太阳能发电、量子通信、锂电池概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2022 年 11 月，规模以上工业增加值、社会消费品零售、城镇固定资产投资同比增速分别为 2.2%、-5.9% 和 5.3%，均低于市场预期。前 11 个月房地产开发投资额、商品房销售面积、房企到位资金同比分别下降 9.8%、23.3% 和 25.7%，降幅有所扩大。

2022 年 11 月，新增人民币贷款 1.21 万亿元，略低于市场预期，企（事）业单位中长期贷款增加 7367 亿元，同比多增 3950 亿元，连续四个月同比多增。社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元，11 月末 M2 同比增 12.4%，为 2016 年 4 月以来最高。

### 市场展望

本周，11 月的经济数据基本全部出炉，其不佳的情况都在市场的预期之中，也就没有给市场带来特别大的波动。在消化了前期的地产融资政策及防疫政策调整后，市场似乎陷入了一定的不应期，成交量出现了较为明显的下降。行业方面，随着成交量的下降，前期涨幅较好的新能源类股票回调幅度较大。

我们认为，在元旦前的这段时间，市场处于一个消化最新文件，等待新的政策细节阶段，表现为市场波动幅度变小，成交量温和。本周，国务院发布《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，中央经济工作会议也胜利召开，这两件事情对明年的经济工作提供了一个总体的指导纲领，投资者在文件中也都能找到利好自己持仓的文字性描述。那么这个时候，市场等待的就是配套的政策细节的发布，哪个政策率先发布，其对应的行业也会率先反应。而在明年二季度经济数据出现明显的好转前，政策可能都是影响市场走势的最关键因素。

## 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	-1.22%	-12.97%
深证成指	-1.80%	-23.98%
中小 100	-1.91%	-24.62%
创业板指	-1.94%	-28.56%
上证 50	-0.68%	-17.90%
沪深 300	-1.10%	-19.96%
中证 500	-1.93%	-17.48%
恒生指数	-2.26%	-16.87%
恒生国企指数	-2.92%	-19.45%

#### 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)	2.92%	煤炭(申万)	18.15%
2	食品饮料(申万)	1.75%	综合(申万)	12.78%
3	农林牧渔(申万)	0.80%	交通运输(申万)	0.43%
4	美容护理(申万)	0.51%	社会服务(申万)	-2.50%
5	医药生物(申万)	0.36%	房地产(申万)	-4.18%

#### 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	有色金属(申万)	-4.33%	电子(申万)	-33.46%
2	电力设备(申万)	-3.77%	传媒(申万)	-27.02%
3	基础化工(申万)	-3.35%	国防军工(申万)	-24.90%
4	建筑装饰(申万)	-2.89%	计算机(申万)	-24.31%
5	煤炭(申万)	-2.83%	电力设备(申万)	-23.56%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8129.53
陆股通日均成交 (周)	884.81
陆股通日均净买入 (周)	11.33
陆股通累计净买入	17173.43
融资融券余额	15724.81
香港大市日均成交	1321.70
港股通日均成交 (周)	417.77
港股通净日均买入 (周)	9.12
港股通累计净买入	25637.14

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8813	-1.45
Shibor 隔夜	1.2240	15.30
Shibor 一周	1.7520	-0.70
R001	1.3499	16.03
R007	2.1109	26.25
DR001	1.2138	15.47
DR007	1.7325	0.32

## 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	
490	6500	0	100	5000	0	1890

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

12.20 12月贷款市场报价利率（LPR）：1年和5年；

### 2.2 海外方面

12.21 EIA 原油库存周报；