

目 录

市场涨跌	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场资金	3
港股通资金情况	3
近 30 日港股通资金流向	4
外资情况	4
市场估值水平	4
成交情况	5
近 30 日 A 股成交额及换手率	5
一周市场观点	5
一周财经事件	6
1、SDR 篮子货币构成不变，人民币权重上调至 12.28%	6
2、消费下滑投资降速，4 月经济遭遇倒春寒	7
3、稳增长政策发力，5 年期以上 LPR 下调 15 个基点	7
4、北京 5 区实行居家办公	8
5、公募基金管理人监管办法发布	9

市场涨跌

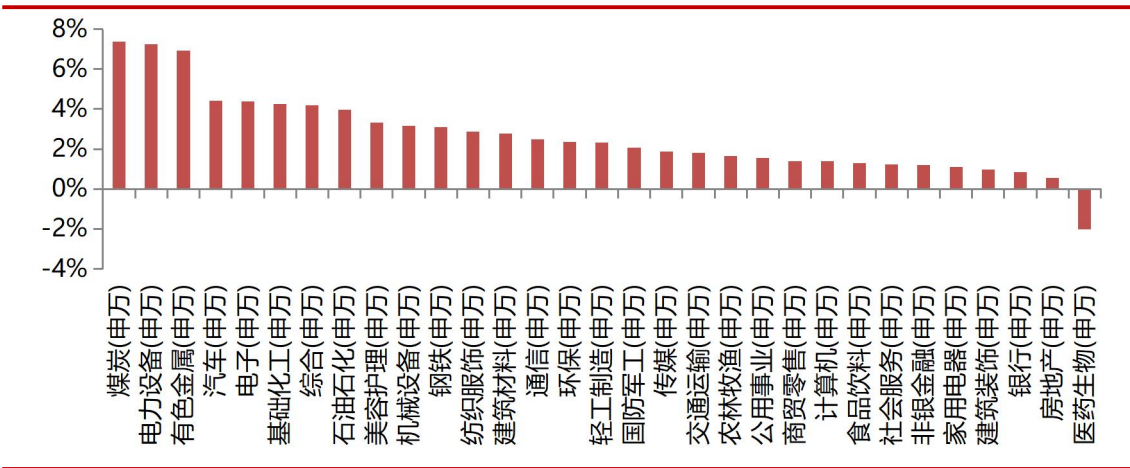
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3146.57	2.02%
深证成指	11454.53	2.64%
中小100	7849.24	2.94%
创业板指	2417.35	2.51%
沪深300	4077.60	2.23%
恒生指数	20717.24	4.11%
标普500	3900.79	-3.06%

数据来源：WIND，2022-5-16至2022-5-20

本周（2022-5-16至2022-5-20）市场延续反弹。截至周五收盘，上证指数上涨2.02%，收报3146.57点；深证成指上涨2.64%，收报11454.53点；创业板指上涨2.51%，收报2417.35点。

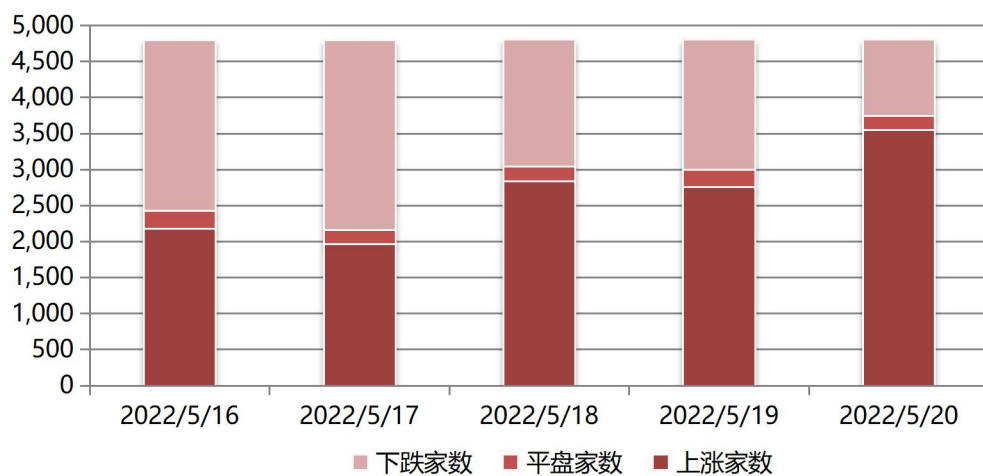
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-5-16至2022-5-20)

行业板块方面，31个申万一级行业中，30个行业上涨，仅1个行业下跌。其中，煤炭、电力设备和有色金属涨幅居前，医药生物下跌。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-5-16 至 2022-5-20)

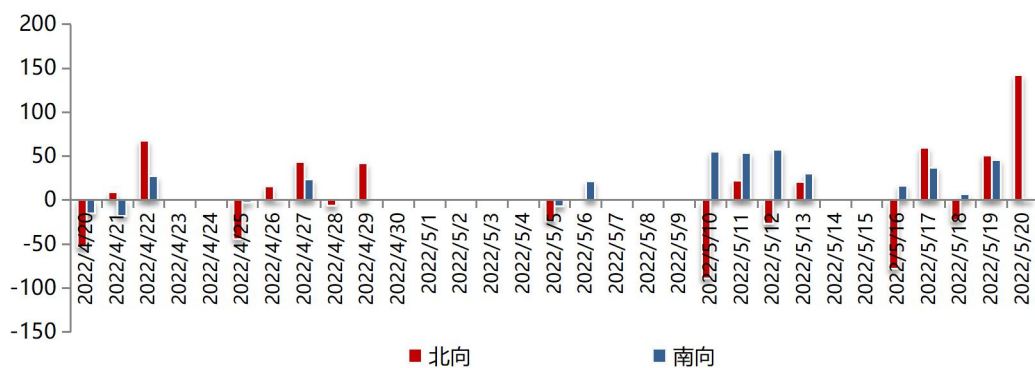
市场资金

港股通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	152.18	108.67
本月合计	55.33	319.94
本年合计	-124.95	1,198.14

(数据来源: 截至 2022-5-20)

近 30 日港股通资金流向



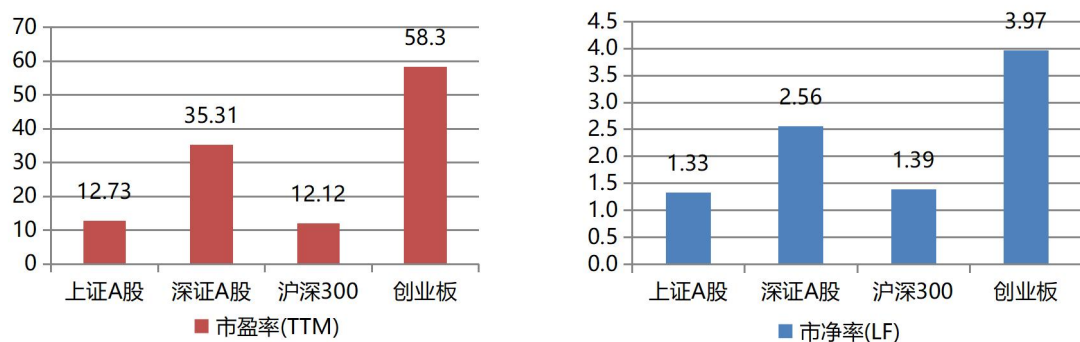
(数据来源: 截至 2022-5-20)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,007.10	2.79%	3.74%
陆股通	22,198.40	2.58%	3.45%
QFII/RQFII	1,808.70	0.21%	0.28%

(数据来源: 截至 2022-5-20)

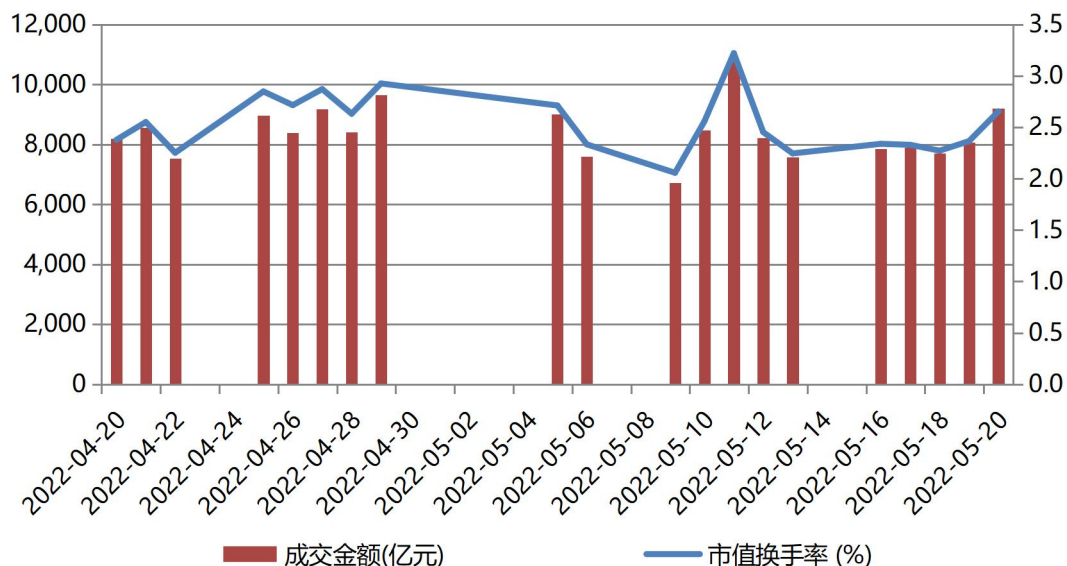
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-5-20)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2022-5-20)

一周市场观点

上周，A 股市场延续了四月底以来的反弹，各个板块、大小盘股轮番发力，带动市场震荡上行。

重点消息和市场关心的重点因素如下：

1. 在首套房利率下限调整为 LPR-0.2% 之后，上周五央行将五年期以上 LPR 下调 0.15%——对于房地产这一经济发展的重要组成部分，继续暖风频吹，力度不断加大；
2. 中国 4 月主要经济数据出炉，固定资产投资环比下降 0.82%，社会消费品零售总额同比下降 11.1%，规模以上工业增加值同比下降 2.9%——数据虽弱，但市场普遍对此已有预期，并且主要的交易逻辑集中在后续更多利好政策落地之后，经济的企稳回升；

3. 上周三，李克强总理主持召开稳增长稳市场主体保就业座谈会，强调各地区各部门要挖掘政策潜力，新举措能用尽用、5月份能出尽出——政策既强调了力度，也强调了速度，并且鼓励各地政策创新；
4. 上周二，刘鹤副总理主持召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会，表示要支持平台经济、民营经济持续健康发展，处理好政府和市场的关系——对于互联网企业而言，去年以来持续受到政策调控的大背景已经出现明显转向；
5. 十年期美债收益率在5月初达到高位3.12%后持续回落，美股出现连续下跌，同时，虽然我们国内采取了更加宽松的政策，但上周美元指数走弱、人民币兑美元汇率转为小幅升值、北上资金上周大幅净流入超过150亿元——这些现象的背后是，市场认为，持续的通胀压力可能会让美联储采取更加鹰派的加息缩表政策，导致美国经济陷入衰退，上周披露的部分美国企业财报不佳，进一步加重了这种担忧。

展望未来，随着政策的持续加码、疫情形势逐步明朗，市场的不确定性在降低，最恐慌的时刻大概率已经过去，我们应当更加积极有为，寻找在这轮下跌后基本面依旧扎实、估值回落至合理甚至低估水平的优秀企业。也建议投资者把握难得的市场低位区域，收集筹码，为未来1-2年的投资奠定良好基础。

一周财经事件

1、SDR 篮子货币构成不变，人民币权重上调至 12.28%

5月11日，国际货币基金组织执董会完成了5年一次的特别提款权（SDR）定值审查。这是2016年人民币成为SDR篮子货币以来的首次审查。执董会一致决定，维持现有SDR篮子货币构成不变，即仍由美元、欧元、人民币、日元和英镑构成，并将人民币权重由10.92%上调至12.28%（升幅1.36个百分点），将美元权重由41.73%上调至43.38%，同时将欧元、日元和英镑权重分别由30.93%、8.33%和8.09%下调至29.31%、7.59%和7.44%，人民币权重仍保持第三位。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

2、消费下滑投资降速，4月经济遭遇倒春寒

新一轮新冠肺炎疫情反复对经济的冲击效应逐步显现。国家统计局昨日发布的数据显示，继进出口数据之后，4月消费和投资的同比增速也出现了不同程度下降，工业生产和服务方面表现也受到疫情等因素影响而走弱。

虽然市场此前已经预期4月经济数据会表现较弱，但工业增加值和社会消费品零售总额同比增速的降幅还是超出预期。数据显示，4月份规模以上工业增加值同比下降2.9%，社会消费品零售总额同比下降11.1%。据Wind数据统计，机构平均预测值为规模以上工业增加值同比增长1.1%，社会消费品零售总额同比下降5.9%。

除了生产和消费，4月份城镇调查失业率也进一步上升，为6.1%。全国企业就业人员周平均工作时间为46.2小时。失业率上升的同时，就业人员周平均工作时间比上月下降。

房地产销售方面，1~4月份，全国商品房销售面积39768万平方米，同比下降20.9%；商品房销售额37789亿元，下降29.5%。

不过，国家统计局认为，中国经济能够克服疫情影响，逐步企稳回升。二季度经济会保持较好增长态势，投资仍然会成为稳增长的重要支撑因素，消费也会在二季度实现逐步恢复。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

3、稳增长政策发力，5年期以上LPR下调15个基点

5月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的新一期贷款市场报价利率（LPR）显示，1年期LPR为3.70%，较上期持平；5年期以上LPR为4.45%，较上期下降15个基点。

专家表示，5年期以上LPR下行，有助于支持刚性和改善性住房需求，减轻居民房

贷利息压力，稳定投资、消费和宏观经济基本盘，促进房地产市场平稳健康发展。此次调整后，个人住房贷款利率最低为：首套房4.25%，二套房5.05%。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、北京5区实行居家办公

5月21日下午，北京市召开新冠肺炎疫情防控工作第341场新闻发布会，介绍疫情防控最新情况。北京市政府新闻发言人徐和建介绍，北京市几起聚集性疫情和社会面零星散发病例，增加了疫情防控的不确定性。

徐和建介绍，为尽快阻断疫情传播链条，争取用最短时间实现社会面清零目标，北京疫情防控工作领导小组、首都严格进京管理联防联控协调机制从当前防控需要出发，决定进一步从严从紧加强社会面疫情防控工作。

一是全面落实重点区域居家办公要求。在朝阳区、丰台区、房山区、顺义区基础上，海淀区实行居家办公，其他区进一步降低到岗率，减少人员流动。确需到岗的，持48小时内核酸检测阴性证明，实行家庭单位“点对点”闭环管理。

二是坚持非必要不聚集。朝阳区、海淀区、丰台区、房山区、顺义区除保障基本生活需求的超市、菜店、餐饮机构（只提供外卖服务）、医疗机构、药店等正常营业外，区域内所有室内文化娱乐和体育健身场所、线下培训机构以及购物商场（超市、餐饮机构、食品店除外）暂停营业。

三是降低人员流动性。朝阳区、海淀区、丰台区、房山区、顺义区继续执行现行公交地铁运营调整措施，其他区新增的封控区、管控区内的公交线路甩站或停运，地铁站点封站，出租车限制区域运营。全市等级景区景点暂停开放，各类公园按照30%限流开放。

四是加强社区（村）和公共场所防疫管理。严格落实人员、车辆出入管理和测温扫码、查验48小时内核酸检测阴性证明等措施。各类单位、大院按照上述政策执行。全市居民减少外出，落实不扎堆、不聚集、加强个人防护等防疫要求。

以上措施暂定实施时间为5月22日至5月28日，并根据疫情形势动态调整。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、公募基金管理人监管办法发布

5月20日，证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》（简称《管理人办法》）及其配套规则，从“准入-内控-经营-治理-退出-监管”全链条完善了公募基金管理人监管要求，突出放管结合。

强化股权管理

《管理人办法》明确，调整基金管理公司股东准入条件，继续坚持对基金管理公司股东实施差异化准入要求，对持股5%以下股东完善负面清单，对持股5%以上非主要股东强化财务稳健性要求，扩大主要股东适用范围，适当提高主要股东条件，明确实际控制人要求。

优化牌照准入制度

《管理人办法》适度放宽了同一主体持有公募牌照数量限制。在继续坚持基金管理公司“一参一控”政策前提下，适度放宽公募持牌数量限制，允许同一集团下证券资管子公司、保险资管公司、银行理财子公司等专业资管机构申请公募牌照。同时，统一资管机构申请公募基金管理资格的条件，强化了公募业务规则一致性。

突出长期考核激励

《管理人办法》全面构建长效激励约束机制，要求董事会对经营层实行三年以上长周期考核，基金管理公司应将长期投资业绩、合规风控情况等作为关键岗位人员考核的重要依据，实施薪酬递延、追索扣回与奖金跟投制度，严禁短期考核与过度激励。此外，着力完善基金管理公司治理机制，要求持股5%以上股东承诺一定股权锁定期，保持基金管理公司股权结构长期稳定，规制股权质押行为，夯实股权事务管理责任。同时，强化主要股东、实际控制人与独立董事责任。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。