

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、美国油价飙升，原油库存减少	6
2、物价尚无忧，聚力稳增长	6
3、三大指标超预期，5 月金融数据提信心	7
4、今年已累计新增退税减税降费及缓税缓费超 2 万亿	8
5、美股收盘：通胀数据重创股市，三大指数均跌超 2.5%，部分中概股逆市走高	9
6、薪酬指引来了！公募高管、基金经理当年绩效薪酬必须买基金，绩效薪酬递延支付不少于 3 年、金额不少于 40%！	9

市场涨跌

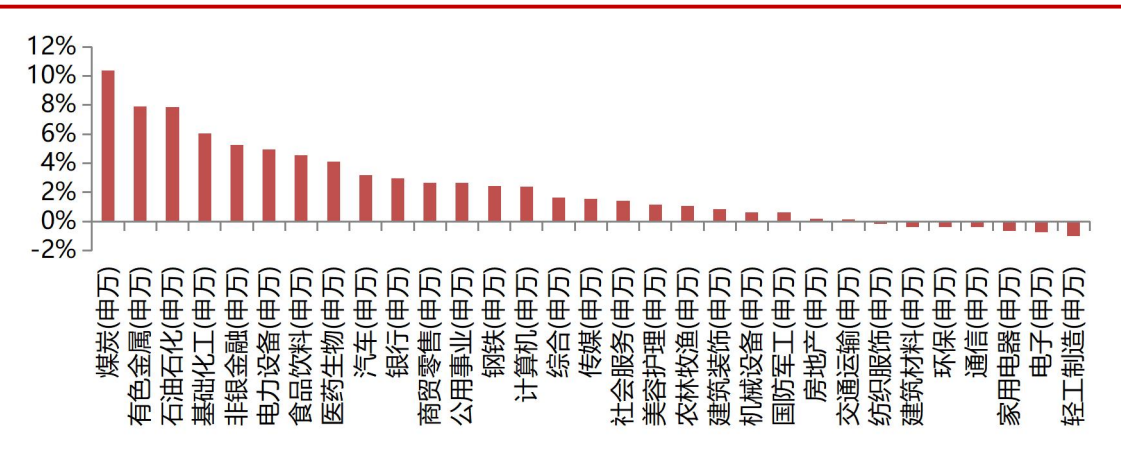
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3284.83	2.80%
深证成指	12035.15	3.50%
创业板指	2556.47	4.00%
沪深300	4238.99	3.65%
中小100	8398.95	4.67%
恒生指数	21806.18	3.43%
标普500	3900.86	-5.05%

数据来源：WIND，2022-6-6至2022-6-10

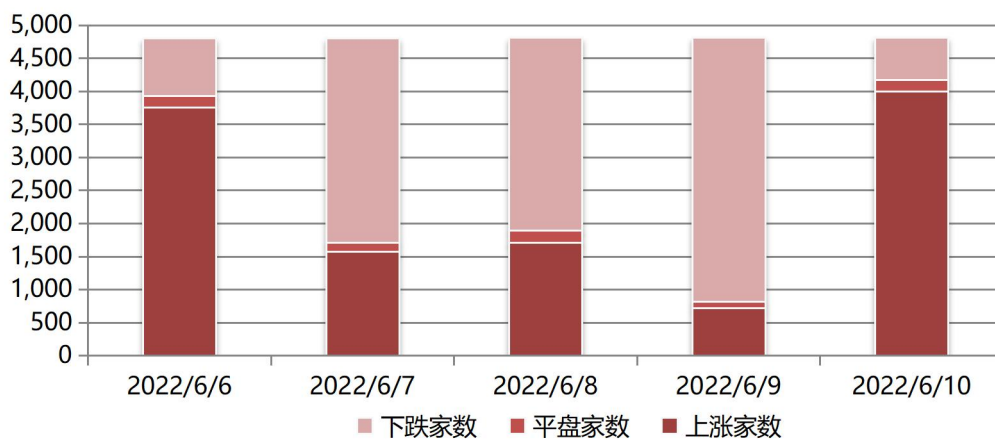
上周（2022-6-6至2022-6-10）市场继续强势上涨，周中两次出现指数回调都走出了“V”形，市场情绪较为高昂，成交量连续超过万亿。截至上周收盘，上证指数上涨2.80%，收报3284.83点；深证成指上涨3.50%，收报12035.15点；创业板指上涨4.00%，收报2556.47点。

行业及板块涨跌



行业板块方面，31个申万一级行业中，24个行业上涨，7个行业下跌。其中，煤炭、有色金属和石油石化涨幅居前，轻工制造、电子和家用电器跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-6-6 至 2022-6-10)

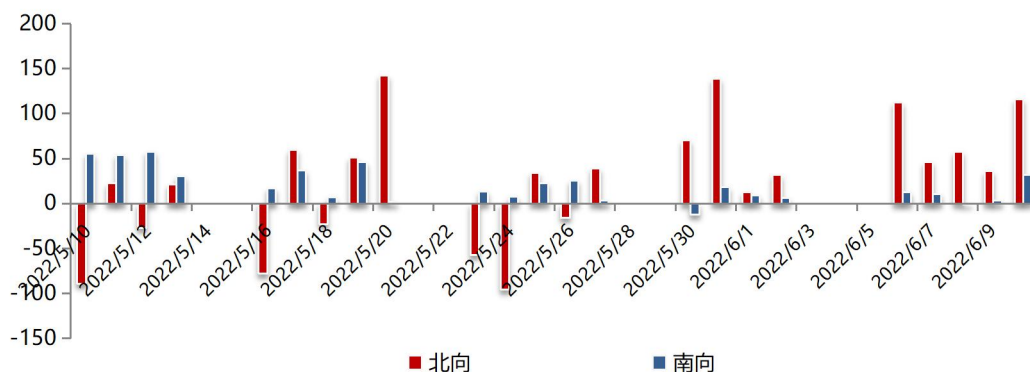
市场资金

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	368.30	57.73
本月合计	412.60	72.92
本年合计	400.99	1,349.68

(数据来源: 截至 2022-6-10)

近 30 日港股通资金流向



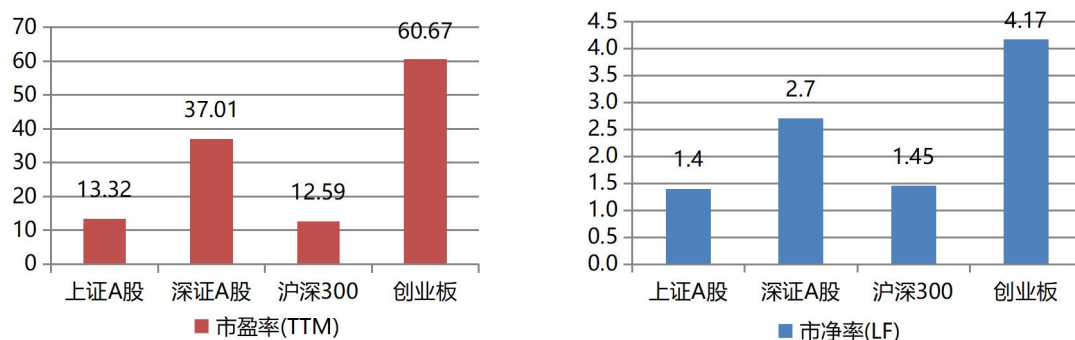
(数据来源: 截至 2022-6-10)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,559.02	2.83%	3.80%
陆股通	23,707.32	2.63%	3.52%
QFII/RQFII	1,851.71	0.21%	0.28%

(数据来源: 截至 2022-6-10)

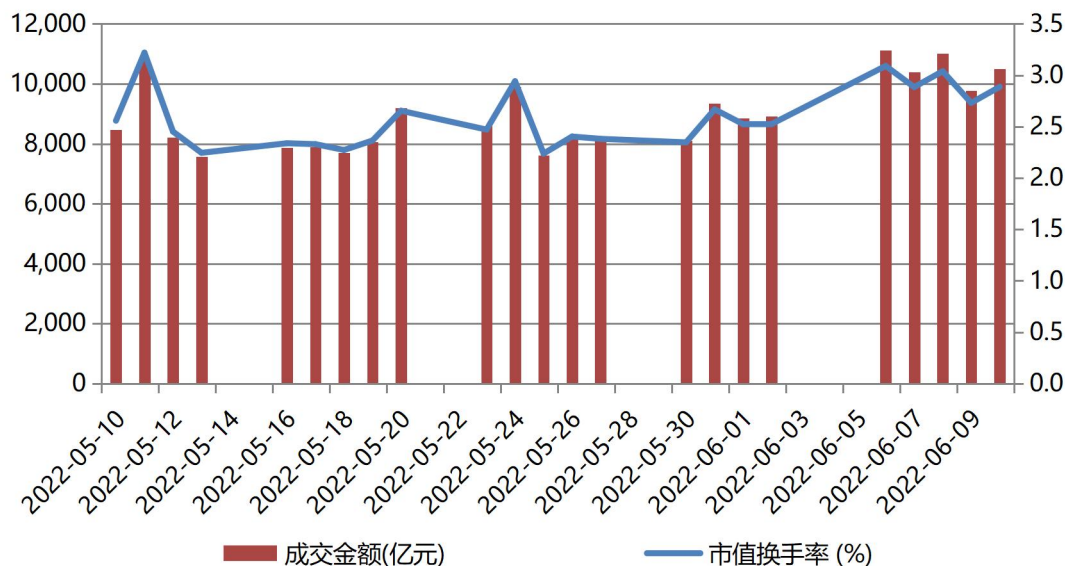
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-6-10)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-6-10)

一周市场观点

上周, 市场继续强势上涨, 周中两次出现指数回调都走出了“V”形, 市场情绪较为积极, 成交量连续超过万亿。

北上资金连续 10 个交易日净流入, 近一周合计净流入超过 350 亿元, 外资对于中国经济和中国资本市场的信心出现明显修复。

具体来看, 在 5 月份的反弹行情中表现相对落后的大盘股上周开始发力领涨, 煤炭、有色、石油石化、化工涨幅居前, 券商板块作为市场情绪的风向标也有所发力。

消息方面, 周五盘后公布的社融及信贷数据超预期: 5 月社融增量 2.79 万亿元, 此前市场一致预期为 2 万亿左右, 前值为 9100 亿元; 5 月新增人民币贷款 1.89 万亿元, 一致预期为 1.22 万亿左右, 前值为 6400 亿元。数据显示政策的宽松已

经初见成效，经济活力正在逐步恢复。

海外方面，原油价格震荡上行，美国5月CPI再创新高，通胀见顶的期望被打破，市场对通胀、联储激进加息、经济衰退等问题的担忧再次加剧，受此影响美股周五大跌，美股三大股指逼近今年内低点。

我们认为，中国经济的韧性正在逐步得到验证，信心有所修复，市场从今年前四个月的负循环转为5月份以来的正循环。此外海外环境对A股的影响有限。但需要看到4月底以来市场已经积累了比较大的反弹幅度，未来1-2个月市场将逐步进入二季度业绩的反馈期。在此位置建议保持谨慎乐观，分批布局、避免盲目追涨。

一周财经事件

1、美国油价飙升，原油库存减少

本周以来，国际油价持续高位震荡。Brent布伦特原油价格再度突破120美元/桶，创下三个月来的最高水平。美国能源信息署（EIA）数据显示，美国中西部精炼油库存跌至2020年12月以来最低水平，美国东海岸精炼油库存跌至历史最低水平。美国汽车协会AAA数据显示，周一美国零售汽油价格再创历史新高。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

2、物价尚无忧，聚力稳增长

CPI 同比涨幅持稳

5月份，CPI环比下降0.2%，为今年以来首次下降；同比上涨2.1%，涨幅与上月相同。国家统计局城市司高级统计师董莉娟称，5月份，国内疫情防控形势持续向好，消费市场供应总体充足，CPI环比转降，同比涨幅保持稳定。

从结构上看，5月份食品价格同比涨幅加大。国家统计局公布的数据显示，5月

份食品价格同比上涨 2.3%，涨幅比上月增加 0.4 个百分点。“食品价格同比涨幅扩大，构成 5 月 CPI 同比上涨的主要推动因素。”温彬说，5 月生猪收储和产能去化显现成效，猪肉价格环比上涨 5.2%；同比下降 21.1%，降幅比上月收窄 12.2 个百分点。

PPI 同比涨幅继续回落

5 月份，PPI 同比、环比涨幅双双回落——同比上涨 6.4%，涨幅比上月回落 1.6 个百分点；环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.5 个百分点。

“5 月份各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，保障重点产业链供应链畅通稳定，PPI 环比和同比涨幅均继续回落。”董莉娟说。

温彬认为，5 月份 PPI 同比涨幅回落，一方面是由于去年同期基数较高，对今年 5 月 PPI 的同比涨幅形成向下压力；另一方面则得益于我国加大力度保供稳价，政策效果比较明显。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、三大指标超预期，5月金融数据提信心

一系列稳增长政策的密集出台，推动了5月新增人民币贷款显著回升。人民银行数据显示，5月份人民币贷款增加1.89万亿元，同比多增3920亿元，而4月份新增人民币贷款为6454亿元。

对于信贷超预期回升的原因，天风证券首席固收分析师孙彬彬认为，进入5月，稳经济的各方面政策明显发力，复工复产、保产业链供应链、保供稳价、弱势群体纾困等政策形成合力，加上疫情有所缓解，经济企稳运行迹象增多，信贷需求随之出现一定程度的回暖。

人民银行数据显示，5月份社会融资规模增量为2.79万亿元，是有统计以来的历年同期次高值，仅低于2020年5月份的3.2万亿元。

专家认为，5月份社会融资规模增量扩大，较大程度上受到当月人民币贷款投放

和政府债券发行的支撑。在东方金诚首席宏观分析师王青看来，财政部要求今年地方政府新增专项债须于6月底前基本发完，因此，5月份专项债发行节奏再度加快，推动当月政府债券融资环比多增6688亿元，同比多增3881亿元。

人民银行数据显示，5月末，M2余额为252.7万亿元，同比增长11.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和2.8个百分点。孙彬彬表示，受当月社会融资规模存量同比增速上行，以及政府债加速发行、人民银行上缴结存利润助力财政直达资金加速拨付等推动，5月份M2余额同比增速进一步上行。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、今年已累计新增退税减税降费及缓税缓费超2万亿

6月10日，国家税务总局举行“落实留抵退税政策 助力稳住经济大盘”专题新闻发布会。会上公布的最新数据显示，截至6月9日，今年已累计新增退税减税降费及缓税缓费超2万亿元。

据税务总局新闻发言人荣海楼介绍，超2万亿元的累计新增退税减税降费及缓税缓费，主要包括15483亿元累计留抵退税、2440亿元的新增减税降费以及继续实施制造业中小微企业缓缴政策累计缓缴税费4289亿元三个部分。

税务总局货物和劳务税司司长谢文表示，税务部门组织开展的企业抽样调查显示，退税资金主要用于扩大生产、技术研发、支付薪酬等方面，改善了企业现金流。5月份，全国享受退税企业采购支出同比增长10.9%，较留抵退税前的一季度加快3个百分点，增幅比无退税企业高7.5个百分点。退税企业经营投入稳中有升，推动5月份退税企业销售收入同比增长10.6%，并较一季度加快5.2个百分点，增幅比无退税企业高9.6个百分点，为稳住宏观经济大盘提供了有力支撑。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

5、美股收盘：通胀数据重创股市，三大指数均跌超2.5%，部分中概股逆市走高

美东时间周五，通胀数据再次重创股市，随着5月CPI续刷逾40年高位，“通胀见顶论”宣告破产，三大股指均跌超2.5%，纳指重挫3.52%。

美国5月消费者物价指数（CPI）同比上升8.6%，高于市场预期的8.3%，再度刷新1981年12月以来的最大涨幅。即便剔除了波动较大的能源和食品，5月核心CPI也较4月上漲了0.6%，高于0.5%的普遍预期。

Vanguard高级投资组合经理John Madziyire表示，多数人认为通胀在数月前就已经见顶了，但实际情况是通胀甚至还在上升，这意味着人们必须重新调整，包括美联储。

对投资者而言，理想的情况是所谓的经济软着陆，即美联储给经济降温，使其不引发衰退的情况下降低通胀，但高企的通胀数据引发了市场对美国经济陷入衰退的担忧。

报告公布后，华尔街开始猜测美联储将于下周加息75个基点，这是自1994年以来美联储从未采取过的举措。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

6、薪酬指引来了！公募高管、基金经理当年绩效薪酬必须买基金，绩效薪酬递延支付不少于3年、金额不少于40%！

6月10日，中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》（以下简称《指引》），落实《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》和《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》规定，对公募基金公司的薪酬结构、薪酬支付、绩效考核、薪酬内控管理等方面提出了具体要求。

公募高管、主要业务部门负责人应将当年绩效薪酬的20%以上买自家基金，且权

益类基金不得低于 50%；基金经理应将当年绩效薪酬的 30%以上买自家基金，且优先买本人管理的公募基金；将薪酬管理纳入公司治理；董事会和基金公司不得将规模排名、管理费收入、短期业绩等作为薪酬考核的主要依据；绩效薪酬递延支付期限不少于 3 年，高管、基金经理递延支付金额原则上不少于 40%……

多位公募业内人士对此表示，《指引》与银行、保险、证券公司等境内其他金融行业要求基本一致，有利于推动基金行业健全长效激励约束机制，实现员工与公司长期发展、持有人长期利益的一致。《指引》的出台，进一步细化了基金公司的绩效考核与薪酬管理规则，要求将薪酬管理纳入公司治理，细化了递延支付的期限和金额比例，要求高管和基金经理的绩效薪酬购买自有基金等，将进一步推动我国公募基金行业的高质量发展。

（来源：中国基金报，[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。