

## 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、可转债监管新规来了，过度炒作该收敛了 .....	6
2、LPR 按兵不动，下调仍有空间 .....	7
3、国常会加大汽车消费支持力度，预计新增 2000 亿元消费 .....	7
4、个人养老金可投公募基金，养老目标基金拟先行纳入 .....	8
5、桥水基金将做空欧股押注翻倍至 105 亿美元 .....	8

## 市场涨跌

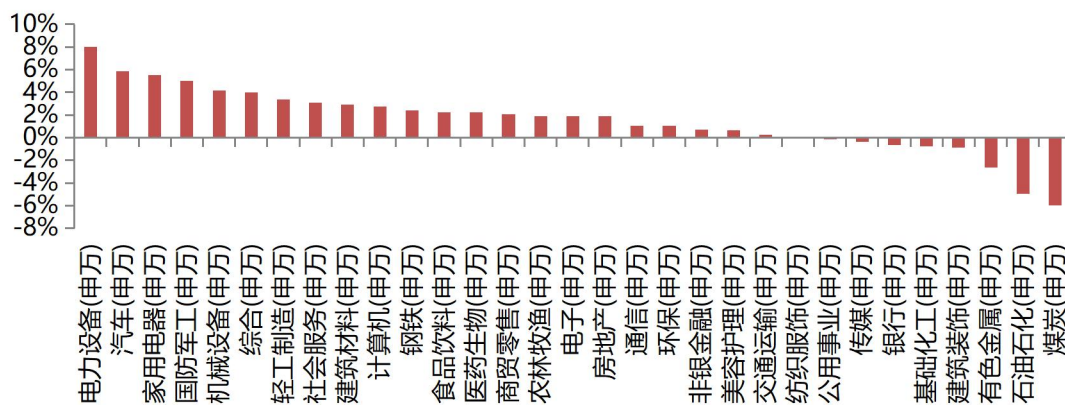
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3349.75	0.99%
深证成指	12686.03	2.88%
创业板指	2824.44	6.29%
沪深300	4394.77	1.99%
中小100	8645.87	1.74%
恒生指数	21719.06	3.06%
标普500	3911.74	6.45%

数据来源：WIND，2022-6-20至2022-6-24

上周（2022-6-20至2022-6-24）市场先抑后扬，各大指数周线继续收红。截至上周收盘，上证指数上涨0.99%，收报3349.75点；深证成指上涨2.88%，收报12686.03点；创业板指上涨6.29%，收报2824.44点。

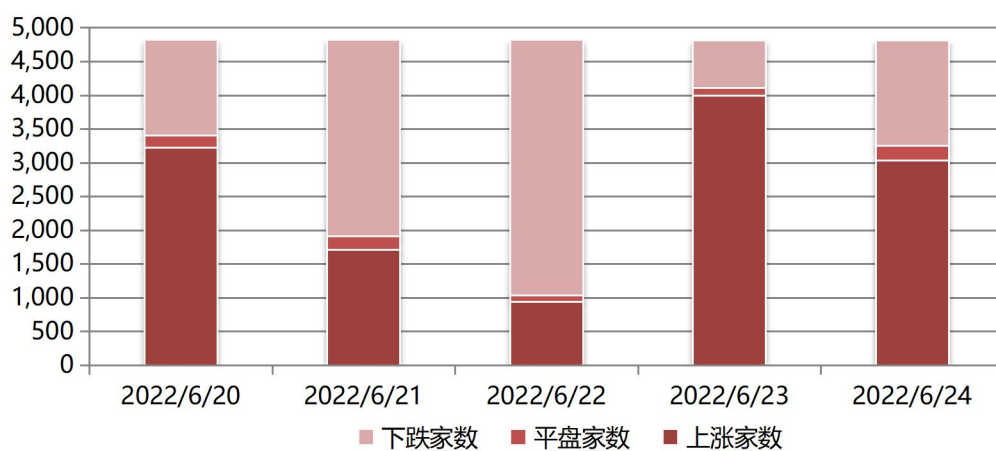
### 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-6-20至2022-6-24)

行业板块方面，31个申万一级行业中，22个行业上涨，8个行业下跌。其中，电力设备、汽车和家用电器涨幅居前，煤炭、石油石化和有色金属跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-6-20 至 2022-6-24)

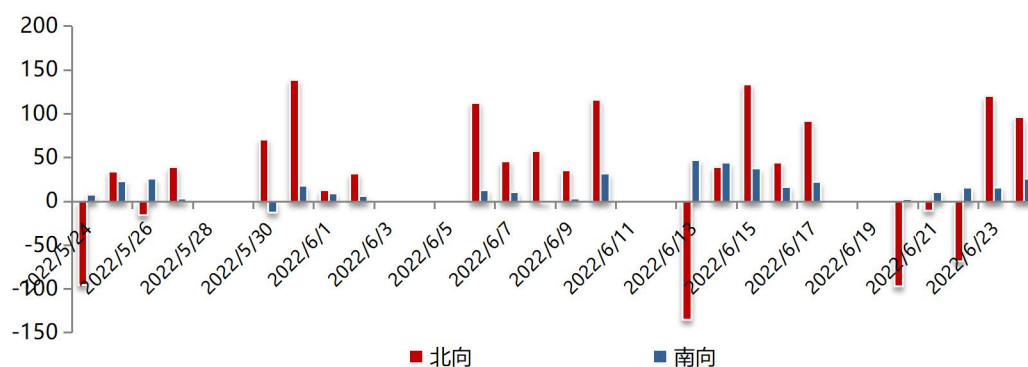
## 市场资金

### 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	40.64	70.26
本月合计	627.29	311.06
本年合计	615.68	1,587.82

(数据来源: 截至 2022-6-24)

## 近 30 日港股通资金流向



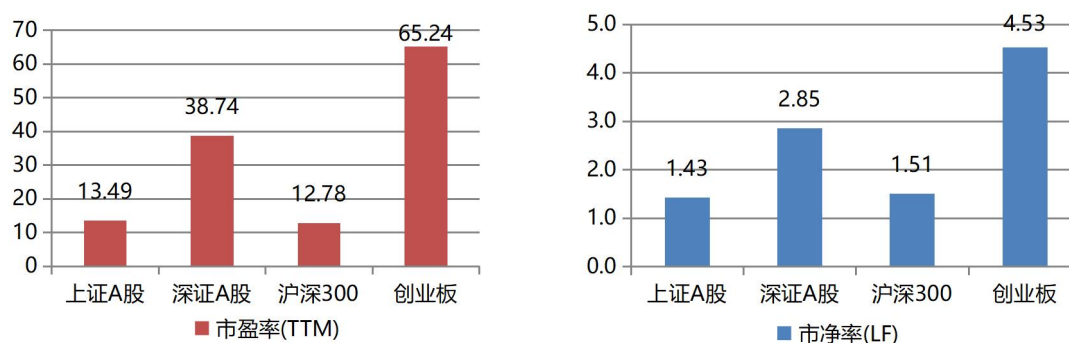
(数据来源: 截至 2022-6-24)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	27,441.98	2.96%	3.94%
陆股通	24,901.44	2.68%	3.58%
QFII/RQFII	2,540.54	0.27%	0.37%

(数据来源: 截至 2022-6-24)

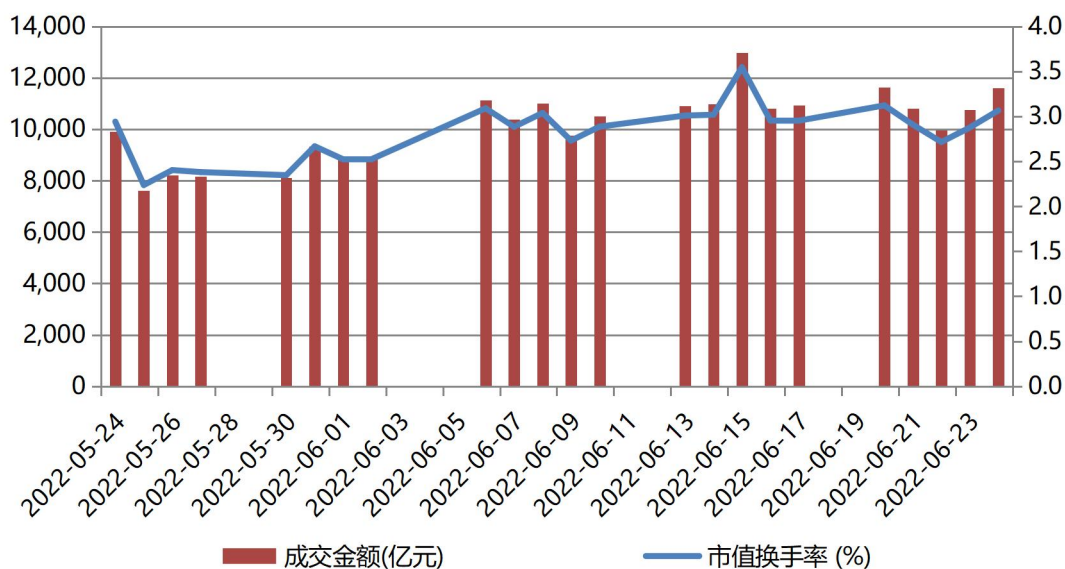
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-6-24)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-6-24)

### 一周市场观点

上周市场先抑后扬, 各大指数周线继续收红; 风格方面, 成长继续跑赢价值。北上资金前三天净流出 170 亿元, 周四周五净流入 210 亿元。

#### 消息方面:

- 1、6 月 22 日国务院常务会议确定加大汽车消费支持的政策, 强调进一步释放汽车消费潜力;
- 2、理想发布新款车型, 市场反馈热烈, 进一步带动新能源汽车板块的情绪;
- 3、6 月 24 日, 证监会发布了《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》, 向社会公开征求意见, 对于可投资基金的类型、规模等进行进一步明确, 对我国个人第三支柱养老体系建设及资本市场长期投资资金来源均有重

大意义。

4、巴菲特继续加仓美股西方石油，押注全球通胀将延续；

5、全球知名私募桥水基金历史性地大举做空欧洲股市和债市，担忧全球经济增长放缓；

近期一批成长股的持续优异表现，背后是相关板块的基本面强劲——新能源车的需求不断超预期（全年新能源车销量预计上调至 600 万辆，疫情期间一度下调到 500-550 万辆）；光伏的海外需求加速增长（尤其是欧洲方面能源压力较大）；风电全年装机量预期从年初的 70GW 上调到近 100GW；军工接近二季报披露期，部分企业的业绩预喜。这些板块的高景气陆续得到验证，推动了股价上涨。但需要看到的是，四月底以来这轮反弹，部分板块已经有近 50% 的涨幅，当前估值也逐渐合理，市场情绪高涨之余，博弈氛围逐渐浓厚。

#### 后续建议重点关注：

1. 国内经济复苏的进度，这将影响本轮行情的延续性和部分经济相关性较强的行业的表现；
2. 海外通胀和经济放缓的影响，中期可能影响资金风险偏好，长期可能影响出口和经济基本面。

#### 一周财经事件

##### 1、可转债监管新规来了，过度炒作该收敛了

日前，沪深交易所分别发布《可转换公司债券交易实施细则(征求意见稿)》及《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》，新规从多个角度对可转债炒作进行了限制。比如，转债非首日交易设置 20% 涨跌幅限制，压制了资金炒作空间，

强制披露高波动转债的“龙虎榜”交易信息，定义了转债的价格“异常波动”和“严重异常波动”，明确转债异常交易行为并且出台了具体的监管政策。

近期，可转债市场出现了一些不好的现象，典型的如永吉转债首日收盘价达到历史最高的276元，且与正股表现严重不匹配，交易所随即发出问询函并进行停牌核查。此外，近期炒作品种范围持续扩大。机构统计，5月下旬周换手率超过100%的转债占比甚至超过三分之一，类型从传统“爆炒”的小盘品种扩展到新券、弹性券、条款博弈预期较强的个券等。这令很多市场人士忧心。

事实上，可转债在品种特性、交易规则等方面与传统的股、债都有较大区别，不应成为投机者的工具，市场应该珍惜可转债的独特价值，呵护可转债市场的健康发展。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

## 2、LPR按兵不动，下调仍有空间

贷款市场报价利率（LPR）未上演“两连降”。6月20日，新一期LPR出炉，其中1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.45%，均与上期持平。

专家表示，上个月5年期以上LPR大幅下降，促进中长期贷款利率下行效果持续显现。在此背景下，6月LPR报价转为保持稳定符合预期，不会阻碍实际贷款利率稳中有降，但不排除未来LPR继续下降的可能性。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

## 3、国常会加大汽车消费支持力度，预计新增2000亿元消费

22日国务院常务会议指出消费是经济主拉动力，是当前推动经济运行回归正轨重要发力点，促消费政策能出尽出。要进一步释放汽车消费潜力：

一是活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8月1日起全面取消迁入限制，10月1日起转移登记实行单独签注、核发临时号牌。

二是支持新能源汽车消费。车购税应主要用于公路建设，考虑当前实际研究免征

新能源汽车购置税政策延期问题。

三是完善平行进口政策，支持停车场建设。政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约2000亿元。

“汽车产业链条长、辐射范围广，是国民经济的支柱性产业之一，同时，汽车消费社零占比高，带动效应强，是扩大内需、拉动消费的关键领域。”无锡数字经济研究院执行院长吴琦指出，今年以来，受疫情以及原材料短缺等因素影响，汽车消费增长承压。近期，中央有关部门不断释放促进汽车消费的政策信号。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

#### 4、个人养老金可投公募基金，养老目标基金拟先行纳入

昨日，证监会起草了《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《暂行规定》明确，在个人养老金制度试行阶段，拟先行纳入最近4个季度末规模不低于5000万元的养老目标基金。养老目标基金为中低波动且含权益资产的基金产品，未来随着个人养老金制度的推进将逐步推开。

目前，公募基金行业已成立养老目标基金178只，总规模1068亿元，其中目标日期基金165亿元、目标风险基金903亿元，持有人户数超过302万，以个人投资者为主。截至2021年底，成立满一年的养老目标基金平均年化收益率11.3%，高于10年国债收益率8个百分点以上。

证监会表示，将进一步扩充产品范围，纳入更多投资风格稳定、投资策略清晰、长期业绩良好、运作合规稳健、适合个人养老金长期投资的其他类型公募基金。相关产品名录每季度进行更新，动态调整优化，激发市场主体参与活力，更好服务个人养老金长期保值增值。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 5、桥水基金将做空欧股押注翻倍至 105 亿美元



桥水对欧洲股票的做空押注增加一倍，至105亿美元，在过去一周几乎翻了一番，对该地区股市的看空力度达到两年来的最高水平。根据汇编数据，这家全球最大的对冲基金公司披露了对28家公司的空头押注，其中包括对阿斯麦、道达尔、赛诺菲和思爱普的个人押注超过5亿美元。

上周数据显示，桥水已成为欧洲股市的最大空头，大举押注逾57亿美元做空欧股。基于监管文件汇总的数据显示，这些投资中包括对半导体制造商阿斯麦10亿美元的空头押注以及对道达尔约7.52亿美元的空头押注。该公司本月做空的欧洲公司数量已增至18家。

（来源：金融界，[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。