

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、翘尾因素影响大，6 月 CPI 回升至 2.5%	6
2、经济动力强韧性足，外资“点赞”中国资产	7
3、金融加力支持实体经济，六月金融数据超预期	7
4、央行谈河南村镇银行事件：我国 99%的银行业资产处在安全边界内	8
5、美元对日元冲破 139，刷新 24 年来纪录	9
6、中国经济企稳回升，上半年 GDP 同比增长 2.5%	9

市场涨跌

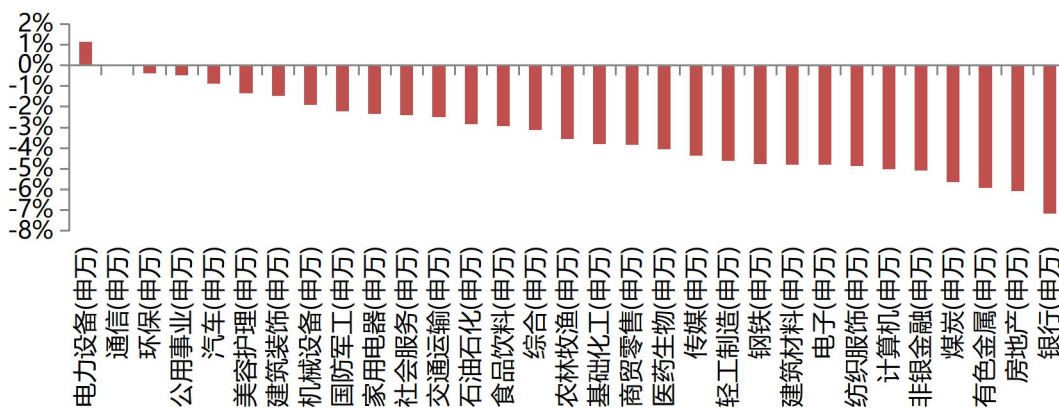
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3228.06	-3.81%
深证成指	12411.01	-3.47%
创业板指	2760.50	-2.03%
沪深300	4248.53	-4.07%
中小100	8509.56	-4.27%
恒生指数	20297.72	-6.57%
标普500	3863.16	-0.93%

数据来源：WIND，2022-7-11至2022-7-15

上周（2022-7-11至2022-7-15）市场震荡下行。截至上周收盘，上证指数下跌3.81%，收报3228.06点；深证成指下跌3.47%，收报12411.01点；创业板指下跌2.03%，收报2760.50点。

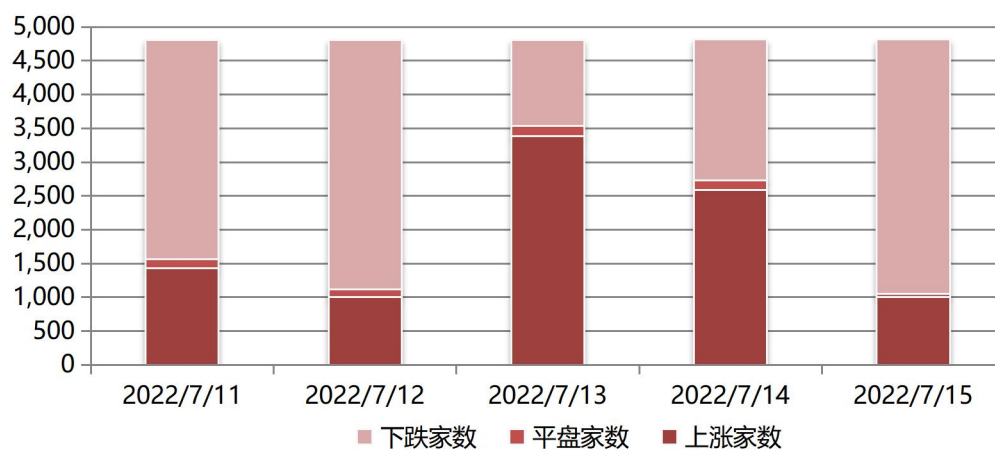
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-7-11至2022-7-15)

行业板块方面，31个申万一级行业中，2个行业上涨，29个行业下跌。其中，电力设备和通信上涨，银行、房地产和有色金属跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-7-11 至 2022-7-15)

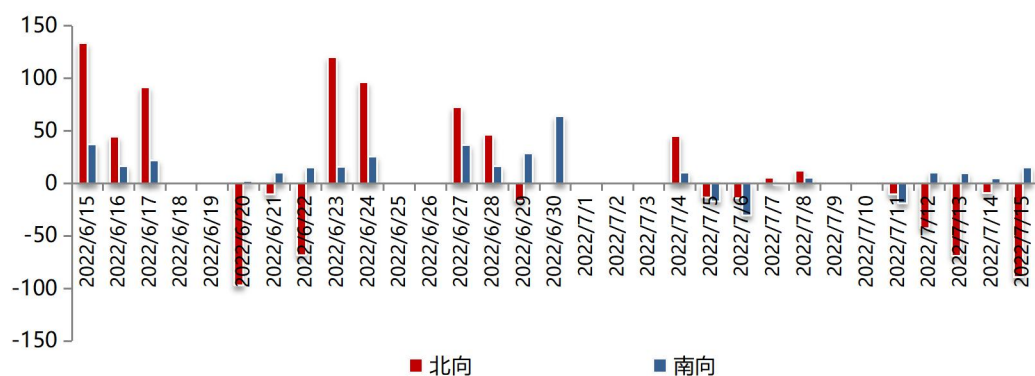
市场资金

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	-220.41	21.11
本月合计	-184.80	-11.25
本年合计	533.18	1,722.18

(数据来源: 截至 2022-7-15)

近 30 日港股通资金流向



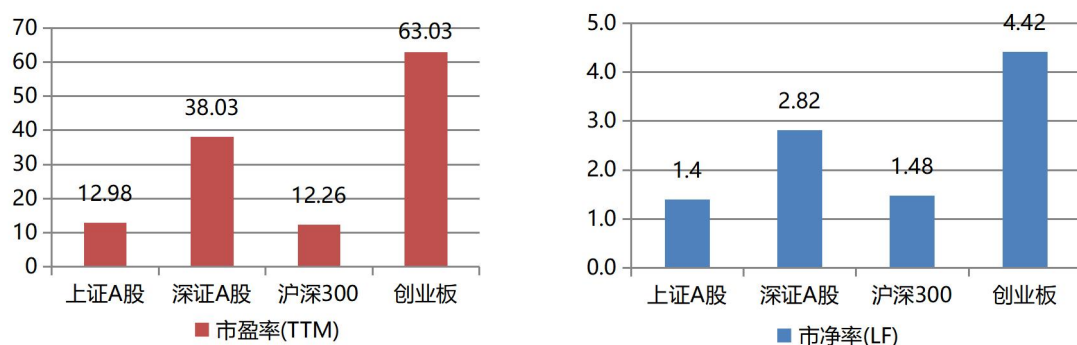
(数据来源: 截至 2022-7-15)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,138.87	2.68%	3.56%
陆股通	24,129.23	2.68%	3.56%
QFII/RQFII	9.64	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2022-7-15)

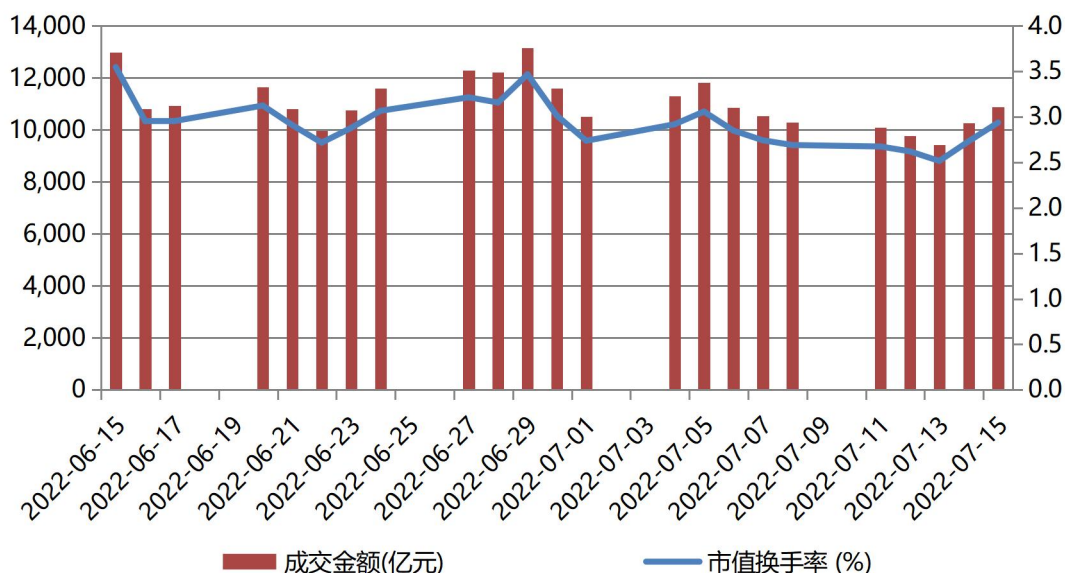
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-7-15)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-7-15)

一周市场观点

本周市场震荡下行，其中地产产业链、银行跌幅较大，新能源相关板块韧性较强。

【上半年经济数据公布，经济企稳回升进行时】

今日国家统计局公布了一系列经济数据其中：

- 1、上半年 GDP 同比增长 2.5%，二季度在面临严峻考验的情况下仍然成功保持在 0.4% 的正增长——经济韧性凸显。
- 2、6 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.1%，结束了连续三个月的下滑；规模以上工业增加值同比增长 3.9%，较之前两个月也有显著改善——生产和消费都出现了一些乐观变化。
- 3、高技术制造业增加值上半年同比增长 9.6%，其中最为亮眼的新能源汽车同比增长 111.2%；多家上市公司发布了中报业绩预告，以新能源、汽车为代表的一

些行业业绩强劲——此前相关板块的股价涨幅也反映了这方面的预期。

【国内地产问题、海外通胀和预期衰退等因素引起关注】

1、本周部分城市新房“停贷”事件发酵，引发市场对地产、银行等相关板块基本面的担忧，股价也出现较大幅度的下跌。宽基指数中，金融地产占比较高的上证50已经将4月份以来的反弹抹去一半。

2、此外，美国通胀数据再度爆表，6月美国CPI增长9.1%、PPI增长11.3%，一度引发原油和美股的大幅跳水，直到美联储官员紧急喊话维持75BP的加息进度，市场的恐慌才稍有缓解，但担忧欧美主要经济体陷入衰退的风险。

【市场回调不改中长期乐观，建议逆势布局】

展望未来，我们对中国的经济基本面韧性有信心，对政策的智慧和优秀企业家的管理应对能力有信心。当前市场乐观因素逐步显现，负面因素正陆续得到解决，时间是站在我们这边的。我们将关注业绩超预期、估值合理的板块和优质企业。

一周财经事件

1、翘尾因素影响大，6月CPI回升至2.5%

7月9日，国家统计局发布消息称，2022年6月份，全国居民消费价格同比上涨2.5%。其中，食品价格上涨2.9%，非食品价格上涨2.5%；消费品价格上涨3.5%，服务价格上涨1.0%。1~6月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.7%。此外，数据还显示，6月份，全国居民消费价格环比持平。

6月份CPI同比涨幅攀升至年内最高水平，也是自2020年8月以来近两年中的新高。对此，国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读称，6月份，我国疫情防控总体形势向稳趋好，重要民生商品供应充足，居民消费价格运行总体平稳。从同比看，CPI涨幅比上月扩大0.4个百分点，主要是去年同期基数走低所致。

（来源：每日经济新闻，[原文链接](#)）

2、经济动力强韧性足，外资“点赞”中国资产

近期，海外市场波动，A股市场走出独立行情，并受到境外投资者青睐。中国经济持续向好，进一步提升中国资产的吸引力。

多家机构数据显示，6月以来，在新兴市场整体遭遇资金外流的背景下，A股获得不少国际投资者逆势加仓。

国际金融协会（IIF）日前表示，国际投资者6月逆势增持A股，与其他新兴市场的情况形成反差。IIF估计，6月A股市场获91亿美元外资流入。Wind数据显示，继北向资金上月净买入729.6亿元，达到互联互通启动以来历史第三高水平后，本月北向资金仍保持净流入态势。

二季度，A股市场表现在亚洲地区一枝独秀。据统计，二季度沪深300指数上涨逾6%，同期，韩国综合指数下跌逾15%，日经225指数下跌逾5%。其中，6月沪深300指数上涨逾9%，收获2020年8月以来最大单月涨幅。“6月，A股逆势上涨与外资逆势加仓可谓互相成就，相得益彰。”一位机构市场人士说道。

“中国市场在亚洲新兴市场中的表现更具韧性。”摩根大通首席亚洲及中国股票策略师刘鸣镝表示，进入2022年下半年，买入中国股票的理由变得更有说服力。比如，中国经常账户呈现持续性盈余、宏观调控更具发力空间、流动性收紧压力不大等。

包括高盛、瑞银、瑞信等多家主流外资机构均表达了对中国市场的投资信心，强调在美联储加快实施紧缩政策、海外经济调整压力加大的背景下，中国市场可能成为全球投资者的“避风港”。中国资本市场开放红利不断释放，将使人民币资产继续保持较强吸引力。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

3、金融加力支持实体经济，六月金融数据超预期

根据中国人民银行7月11日发布的数据，6月份，人民币贷款增加2.81万亿元，同比多增6867亿元。社会融资规模增量为5.17万亿元，比上年同期多1.47万

亿元。6月末，广义货币（M2）同比增长11.4%，增速分别比上月末和上年同期高0.3个和2.8个百分点。业内人士表示，6月金融数据整体超出市场预期，表明随着各项稳增长一揽子政策落地实施，金融机构持续加大对实体经济支持力度，信贷有效需求有所回升。

从总量看，6月新增人民币贷款2.81万亿元，环比多增9200亿元，同比亦多增6867亿元，表明当月企业贷款投放力度进一步加大。东方金诚首席宏观分析师王青表示，受季末冲量影响，6月贷款环比多增属季节性现象，但同比多增近7000亿元，表明在近期“增强信贷总量增长的稳定性”的背景下，货币政策逆周期调节的总量功能正在充分发挥。

6月新增社融5.17万亿元，环比多增2.38万亿元，同比多增1.47万亿元，提振月末社融存量同比增速较5月末加快0.3个百分点至10.8%，为去年下半年以来最快增速。王青表示，从分项看，6月社融环比、同比大幅多增主要受投向实体经济的人民币贷款、政府债券融资和表外票据融资三项拉动。其中，由于相关部门要求今年新增专项债须于6月底前“基本发完”，6月新增专项债发行量突破万亿元，带动当月政府债券融资环比多增5602亿元。

6月末，M2同比增长11.4%，增速亦创下2016年以来新高。民生银行首席经济学家温彬分析称，M2增速维持高位背后有三个原因。一是“稳增长”背景下流动性水平充裕，信贷投放加快。4月以来，在全面降准、结构性货币政策工具持续发力等因素影响下，市场流动性一直处于较为充裕的状态，银行加大信贷投放力度，货币派生效应增强；二是财政支出加快。6月财政存款减少4367亿元，同比多减365亿元，银行体系流动性增加。三是非标融资压降放缓。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

4、央行谈河南村镇银行事件：我国99%的银行业资产处在安全边界内

7月13日下午，国新办就2022年上半年金融统计数据情况举行发布会。

针对河南等地区出现的银行风险事件，央行金融稳定局局长孙天琦在发布会上表示孙天琦表示，河南村镇银行风险事件发生以来，人民银行积极配合地方政府和

监管部门稳妥应对，指导分支机构履行维护区域金融稳定的责任，做好流动性风险监测和应急保障。整体看，我国金融风险收敛，总体可控，99%的银行业资产处在安全边界内。

孙天琦进一步解释称，截至2021年末，我国银行业机构总资产345万亿元，占整个金融业总资产的90%。银行稳则金融稳，2021年四季度央行评级结果显示，高风险机构数量占银行业参评机构的7%，但是资产规模仅占银行业参评机构的1%。谈及下半年金融风险处置工作计划，孙天琦表示，面对当前错综复杂的国际国内经济金融形势，金融管理部门必须对各类金融风险保持高度警惕，进一步打好防范化解金融风险的提前量，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

（来源：每日经济新闻，[原文链接](#)）

5、美元对日元冲破 139，刷新 24 年来纪录

由于美日货币政策相对而行，且美国 6 月 CPI 超预期，使得 7 月美联储大幅加息预期升温，美元指数持续走强，美元对日元继续飙升。14 日，美元对日元汇率盘中冲破 139，创 1998 年 9 月以来高位，截至北京时间当日 19:15 左右，报 139.192，日内涨幅达 1.28%。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

6、中国经济企稳回升，上半年 GDP 同比增长 2.5%

国家统计局7月15日发布的数据显示，经初步核算，上半年国内生产总值（GDP）562642亿元，同比增长2.5%。其中，二季度国内生产总值同比增长0.4%，实现正增长。

数据显示，6月单月，社会消费品零售总额同比增速转正，同比增长3.1%，扭转了连续三个月的下滑态势。这一表现超出市场预期。与此同时，上半年，全国实物网上商品零售额增长5.6%，占社会消费品零售总额的比重达到25.9%，转型升级态势持续。

数据显示，1~6月，全国城镇新增就业654万人，完成全年目标任务的59%。5、6

月份全国城镇调查失业率连续回落，6月当月为5.5%。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，二季度我国经济克服多重压力挑战，主要指标止住下滑态势，实现企稳回升。下阶段，随着一系列稳增长政策措施落地见效，国民经济有望逐步恢复，保持平稳增长。

（来源：证券时报，[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。