

## 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 .....	7
1、6 月工业企业利润由降转增，行业结构继续改善 .....	7
2、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作 .....	7
3、美联储的“靴子”远未到落地的时候 .....	8
4、2022 中国基金业峰会在深圳隆重举行 .....	9
5、深入实施新时代人才强军战略，更好发挥人才对强军事业的引领和支撑作用 .....	9
6、国家统计局：7 月制造业 PMI 降至收缩区间 .....	10

## 市场涨跌

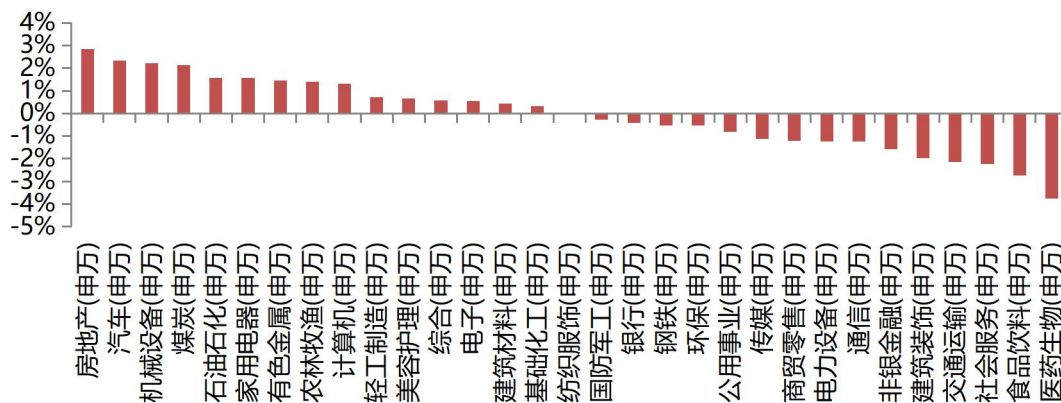
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3253.24	-0.51%
深证成指	12266.92	-1.03%
创业板指	2670.45	-2.44%
沪深300	4170.10	-1.61%
中小100	8365.38	-0.59%
恒生指数	20156.51	-2.20%
标普500	4130.29	4.26%

数据来源：WIND，2022-7-25至2022-7-29

上周（2022-7-25至2022-7-29）市场延续了震荡、分化的走势。截至上周收盘，上证指数下跌0.51%，收报3253.24点；深证成指下跌1.03%，收报12266.92点；创业板指下跌2.44%，收报2670.45点。

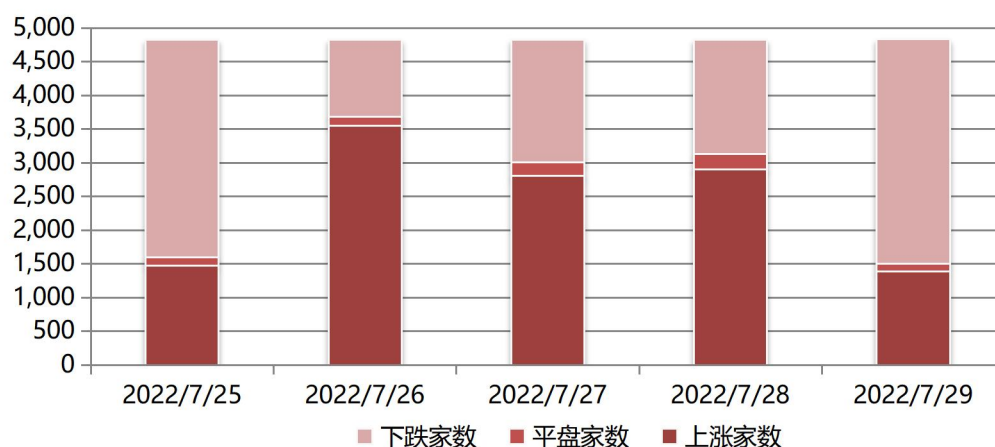
### 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-7-25至2022-7-29)

行业板块方面，31个申万一级行业中，16个行业上涨，15个行业下跌。其中，房地产、汽车和机械设备涨幅居前，医药生物、食品饮料和社会服务跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-7-25 至 2022-7-29)

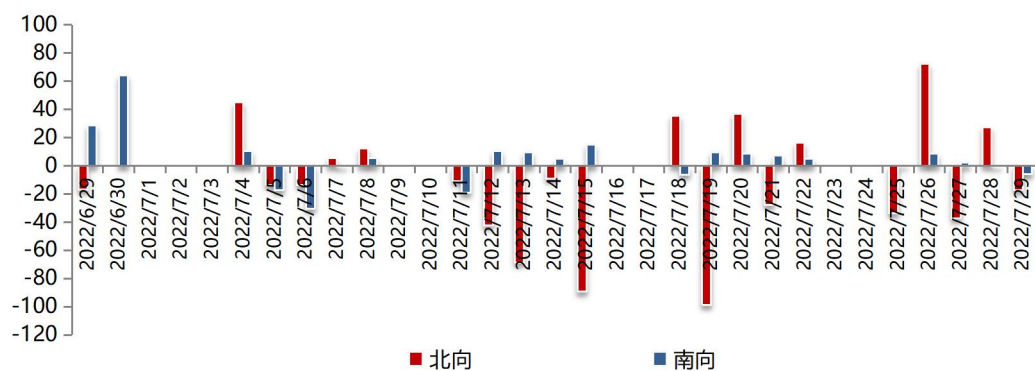
## 市场资金

### 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	11.48	4.62
本月合计	-210.69	17.67
本年合计	507.30	1,751.10

(数据来源: 截至 2022-7-29)

## 近 30 日港股通资金流向



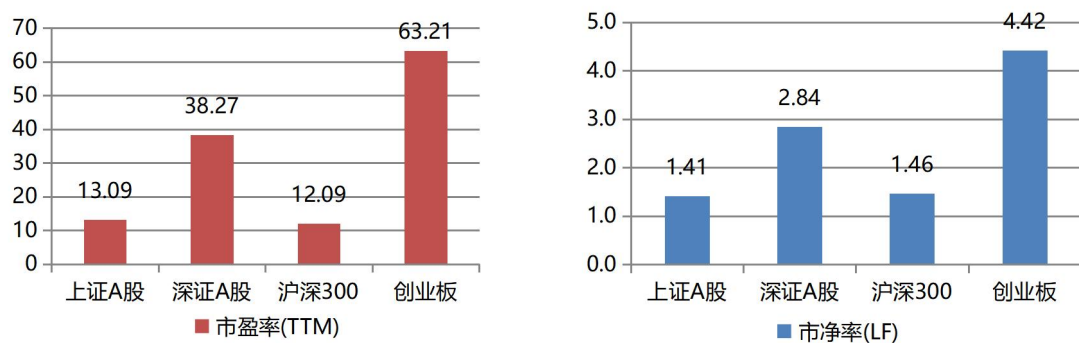
(数据来源: 截至 2022-7-29)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	23,791.09	2.61%	3.46%
陆股通	23,747.91	2.61%	3.46%
QFII/RQFII	43.18	0.00%	0.01%

(数据来源: 截至 2022-7-29)

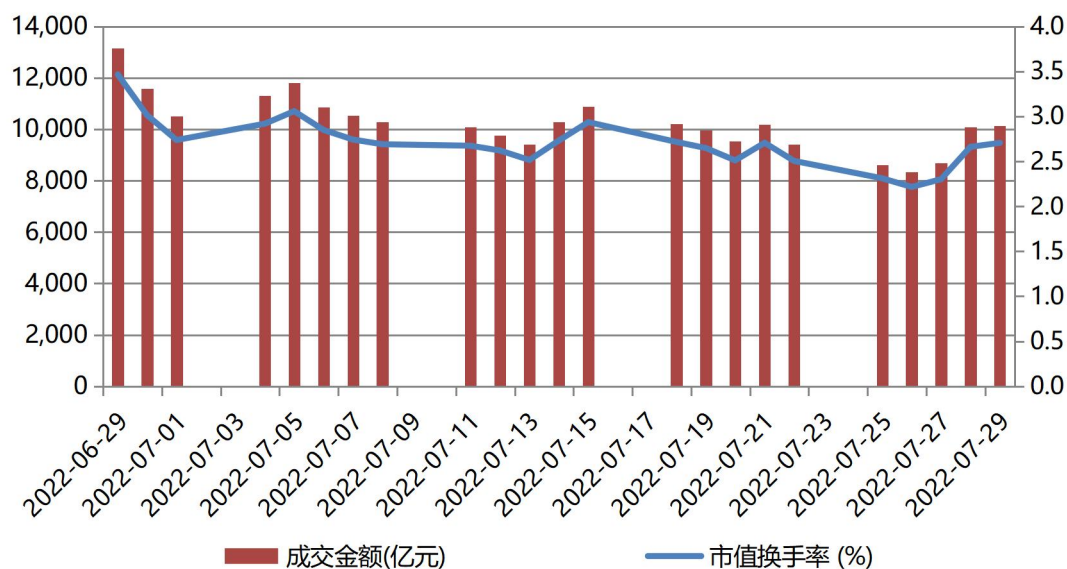
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-7-29)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-7-29)

### 一周市场观点

上周市场延续了震荡、分化的走势。以创业板和以上证 50 为代表的大盘价值股有所回调，以中证 1000 为代表的小盘股继续上涨。板块方面，地产、汽车、机械设备、煤炭表现较好；消费、医药、交运、社服等表现较弱。北上资金一周小幅净流入 11 亿元，本月合计净流出 211 亿元。

#### 【实事求是，稳中求进】

消息方面，最为重要的无疑是周四召开的政治局会议。我们将主要内容摘录如下：

#### 1. 形势判断

当前经济运行面临一些突出矛盾和问题，要【保持战略定力】，坚定做好自己的事。

#### 2. 政策基调

要坚持【稳中求进】工作总基调……保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。（与四月底的会议相比，删除了“加大宏观政策调节力度”、“努力实现全年经济社会发展预期目标”的表述，提到“有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标”）

### 3. 疫情防控

对疫情防控和经济社会发展的关系，要【综合看、系统看、长远看】，特别是要从政治上看、算政治账……坚持动态清零，出现了疫情【必须立即严格防控】，该管的要坚决管住，决不能松懈厌战……保证影响经济社会发展的重点功能有序运转，该保的要坚决保住。

### 4. 货币和财政政策

宏观政策要在【扩大需求】上积极作为。

### 5. 其他

关于房地产：坚持【房子是用来住的、不是用来炒的】定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，【保交楼、稳民生】。（守住底线、保持定力）

关于互联网：对平台经济实施常态化监管，集中推出一批“绿灯”投资案例。（首次在重要会议上单独提到“绿灯”）

### **【经济温和复苏，成长风格或有超额收益】**

总的来说：

中国经济正在进入新一轮的信用上行周期，经济富有韧性、风险总体可控；于此同时全球经济则大概率会进入衰退期。整体来看，A股有望继续呈现震荡上行的走势。

从本次会议对经济增长目标、疫情防控、货币和财政政策等方面的表述来看，“稳中求进”是关键词，出现超常规的刺激政策可能性不大，下半年经济基本面或许会进入温和复苏的场景。如果较高的超额流动性和M2增速能够继续维持，独立景气的产业趋势或许会走向估值溢价，成长风格和相关领域值得持续挖掘。

## 一周财经事件

### 1、6月工业企业利润由降转增，行业结构继续改善

国家统计局7月27日公布的数据显示，6月份，随着产业链供应链明显修复，规模以上工业增加值同比增长3.9%，企业营业收入增长8.6%，均连续两个月回升，较4月份的低点分别提高6.8个和7.2个百分点，收入增速已接近近年平均水平，生产销售继续边际改善，企业效益逐步恢复。上半年，规模以上工业企业营业收入同比增长9.1%。

同时，产业链供应链进一步恢复，工业企业效益明显改善，全国规模以上工业企业利润同比增长0.8%，由连续两个月下降转为正增长，利润增速较上月回升7.3个百分点，呈加速恢复态势。上半年，规模以上工业企业利润同比增长1.0%。

接受证券时报记者采访的市场人士普遍看好工业盈利继续改善。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 2、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作

中共中央政治局7月28日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。

会议指出，坚持就是胜利。要高效统筹疫情防控和经济社会发展工作。对疫情防控和经济社会发展的关系，要综合看、系统看、长远看，特别是要从政治上看、算政治账。要坚持人民至上、生命至上，坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零，出现了疫情必须立即严格防控，该管的要坚决管住，决不能松懈厌战。

会议强调，宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需

求不足。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。

会议指出，要全方位守住安全底线。要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。要保持金融市场总体稳定，妥善化解一些地方村镇银行风险，严厉打击金融犯罪。要压实安全生产责任。

会议指出，要以改革开放为经济发展增动力。要继续实施国企改革三年行动方案。要推动平台经济规范健康持续发展，完成平台经济专项整改，对平台经济实施常态化监管，集中推出一批“绿灯”投资案例。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 3、美联储的“靴子”远未到落地的时候

最近几次美国CPI指数公布后，市场都觉得通胀达到了高点，导致美联储每次加息后，市场都用涨势来欢庆。

7月27日，美联储加息之后的市场表现也遵循这一路径。当日，美联储宣布将联邦基金利率的目标区间上调75个基点至2.25%~2.50%。这是美联储连续第二次以75个基点上调。市场一如既往做出鸽派解读，纳斯达克指数单日涨幅超4%，创下两年多来最大单日涨幅；10年期美债收益率一度下行至2.725%。

自6月15日美联储第一次加息75个基点以来，10年期美债收益率便掉头向下，从3.5%一路下滑至2.72%，标普500指数则从3700点附近上涨到4000点上方。期间，美国6月份CPI涨幅达到9.1%，创近41年新高。由此可见，市场资金在为美联储可能的放松定价，而非担忧通胀，反而期待来一场衰退，让美联储重新开动印钞机来解决问题。

目前，预警经济衰退的重要指标——美债收益率已经陷入深度倒挂。其中，10年期与2年期美债收益率差在负值区域进一步扩大，一度达到-25.7个基点，倒挂程度创下2000年互联网泡沫时代以来之最。而且美国7月制造业、服务业和综合



采购经理指数（PMI）均出现下滑，其中，美国综合PMI初值下滑至47.5，服务业PMI初值下跌至47.0，均跌破荣枯线。美国二季度经济继续负增长。

市场预期和官方指引之间存在着巨大的认知差异，美联储主席鲍威尔和美国财长耶伦并没有表露更偏鸽派的立场，资本市场也远未体现政策层面加息预期。从这个角度来看，市场预期走得太快太远，远未到“靴子”落地的时候。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 4、2022中国基金业峰会在深圳隆重举行

由证券时报社主办的“大变革时代的投资力量——2022中国基金业峰会”在深圳成功举办。“第十七届中国基金业明星基金评选”、“第七届‘金长江’私募基金评选”结果揭晓。此次峰会包括“中国明星基金论坛”、“‘金长江’私募基金发展高峰论坛”两大论坛，共有40余家公募基金、60余家私募基金与会。

证券时报社党委书记、社长兼总编辑季晓磊在致辞中表示，资本市场持续深化改革，资管新规正式落地实施，居民资产再配置的浪潮不仅助力基金行业跑出了发展的“加速度”，也使得基金成为了社会公众分享资本市场成长红利、实现财富长期保值增值的重要方式。基金行业已经迎来了“黄金时代”。最新的统计数据显示，公募基金管理规模达到27万亿元，基金数量迈过“万基”大关，个人养老金投资公募基金的相关政策逐渐落地，公募REITs、ESG投资等新兴业态崭露头角，基金投顾方兴未艾，为投资者打通了从“基金赚钱”到“基民赚钱”的“最后一公里”。国内私募基金行业在近年来也快速增长。截至6月末，登记在册的私募基金管理人共2.4万家，存续管理规模已经接近20万亿元。证券、股权、创投基金各擅所长，已然成为撬动社会资本、服务实体经济的重要工具。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 5、深入实施新时代人才强军战略，更好发挥人才对强军事业的引领和支撑作用

在庆祝中国人民解放军建军95周年之际，中共中央政治局7月28日下午就深入实施新时代人才强军战略进行第四十一次集体学习。

习近平强调，实施新时代人才强军战略，推动军事人员能力素质、结构布局、开发管理全面转型升级，锻造德才兼备的高素质、专业化新型军事人才，对实现党在新时代的强军目标、把我军全面建成世界一流军队具有十分重要的意义。要贯彻中央人才工作会议精神，做好中央军委人才工作会议下篇文章，深入实施新时代人才强军战略，更好发挥人才对强军事业的引领和支撑作用。

军事科学院军队政治工作研究院院长沈志华同志就深入实施新时代人才强军战略作了讲解，并谈了意见和建议。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

## 6、国家统计局：7月制造业PMI降至收缩区间

7月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，比上月下降1.2个百分点，位于临界点以下，制造业景气水平有所回落。

从企业规模看，大、中型企业PMI分别为49.8%和48.5%，比上月下降0.4和2.8个百分点，降至临界点以下；小型企业PMI为47.9%，比上月下降0.7个百分点，仍低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，供应商配送时间指数高于临界点，生产指数、新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

7月份，非制造业商务活动指数为53.8%，比上月下降0.9个百分点，仍位于扩张区间，非制造业连续两个月恢复性增长。

分行业看，建筑业商务活动指数为59.2%，比上月上升2.6个百分点。服务业商务活动指数为52.8%，比上月下降1.5个百分点。从行业情况看，铁路运输、航空运输、住宿、餐饮、电信广播电视及卫星传输服务、生态保护及公共设施管理、文化体育娱乐等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间；资本市场服务、保险、房地产、租赁及商务服务等行业商务活动指数低于临界点。

7月份，综合PMI产出指数为52.5%，比上月下降1.6个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营总体继续恢复性扩张。

（来源：国家统计局，[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。