

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、7 月多项指标增速放缓，夯实经济回升基础要加力	6
2、央行超预期降息，加码稳经济正当时	7
3、经济大省应更有作为，做稳住经济大盘“领头羊”	8
4、政策性银行专项借款精准，聚焦“保交楼、稳民生”	8
5、特殊会议、紧急让电，亿万川渝民众战高温	9

市场涨跌

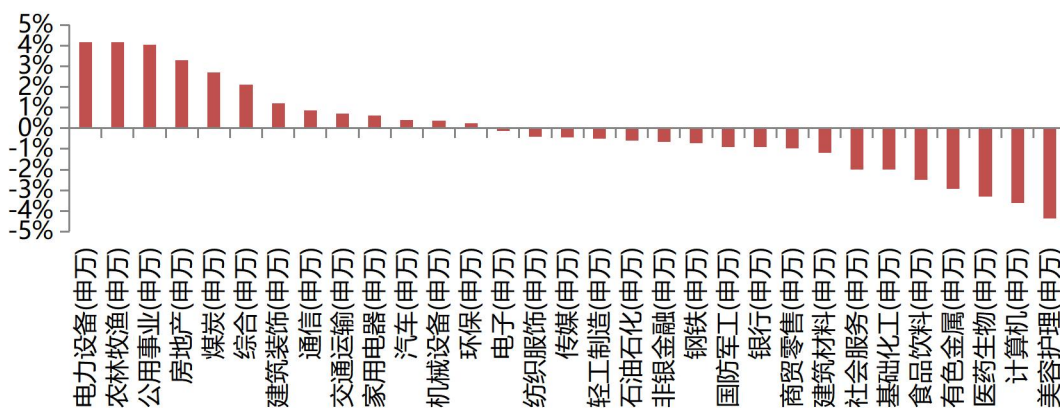
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3258.08	-0.57%
深证成指	12358.55	-0.49%
创业板指	2734.22	1.61%
沪深300	4151.07	-0.96%
中小100	8424.71	-1.20%
恒生指数	19773.03	-2.00%
标普500	4228.48	-1.21%

数据来源：WIND，2022-8-15至2022-8-19

上周市场延续震荡。截至上周收盘，上证指数下跌0.57%，收报3258.08点；深证成指下跌0.49%，收报12358.55点；创业板指上涨1.61%，收报2734.22点。

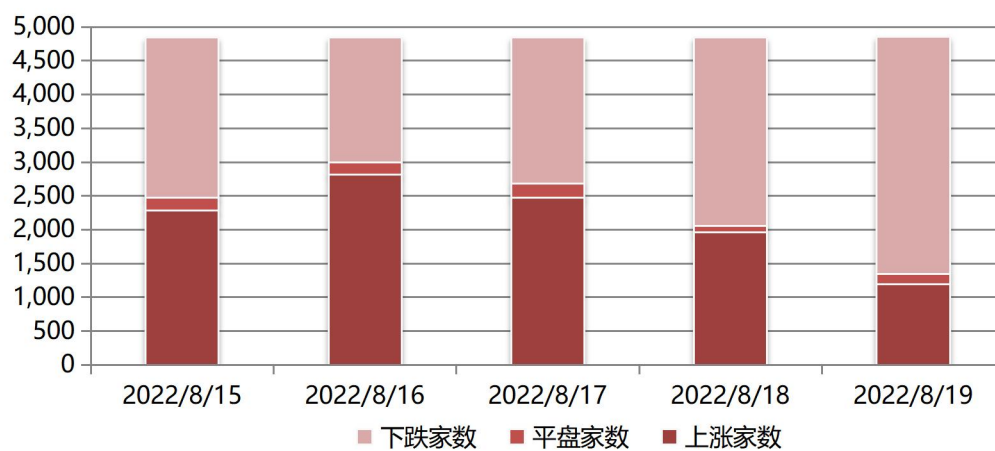
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-8-15至2022-8-19)

行业板块方面，31个申万一级行业中，13个行业上涨，18个行业下跌。其中，电力设备、农林牧渔和公用事业涨幅居前，美容护理、计算机和医药生物跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-8-15 至 2022-8-19)

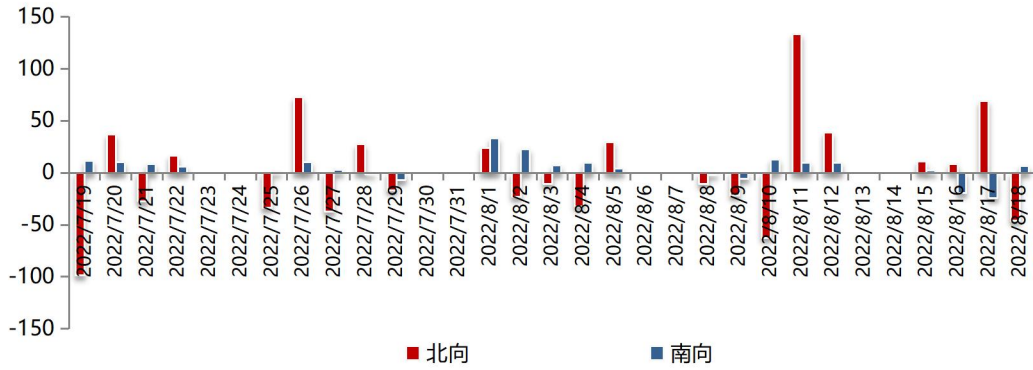
市场资金

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	59.26	-21.16
本月合计	123.43	66.37
本年合计	630.73	1,817.46

(数据来源: 截至 2022-8-19)

近 30 日港股通资金流向



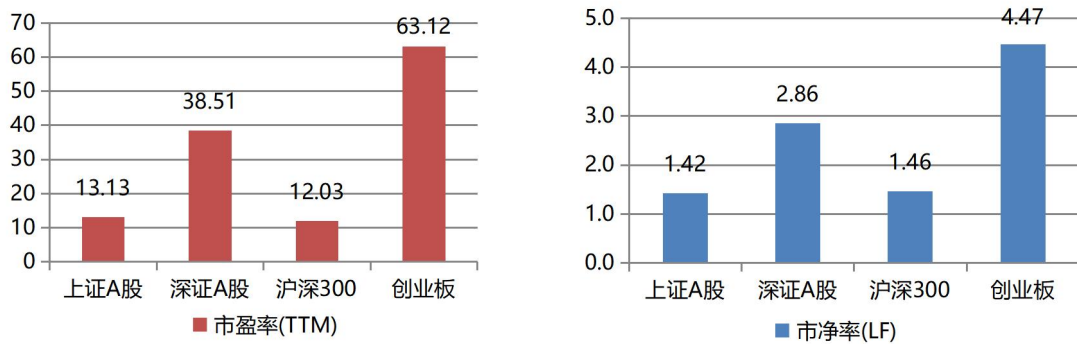
(数据来源: 截至 2022-8-19)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,351.30	2.64%	3.51%
陆股通	23,767.73	2.58%	3.42%
QFII/RQFII	583.57	0.06%	0.08%

(数据来源: 截至 2022-8-19)

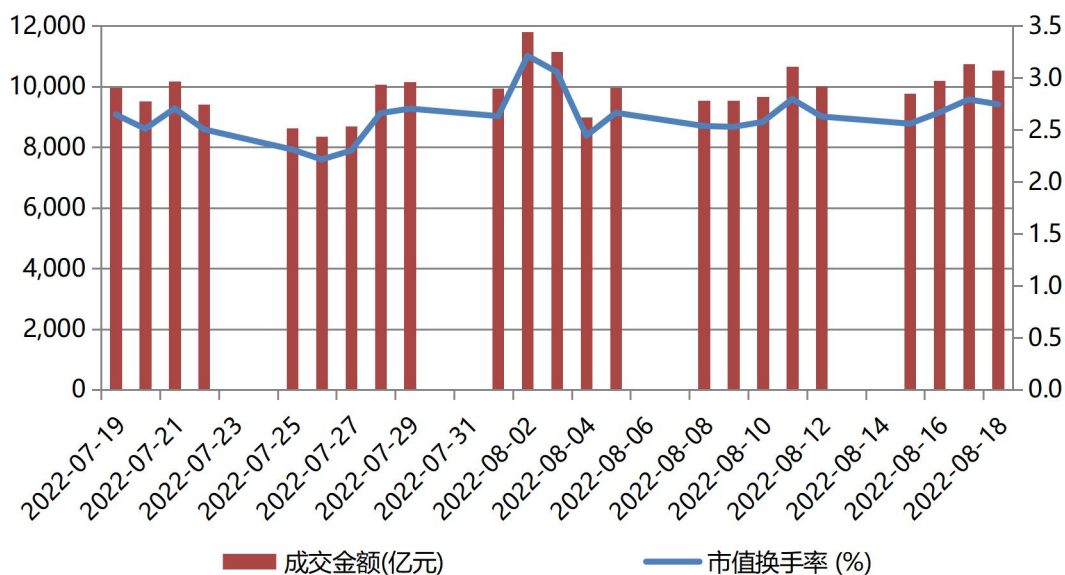
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-8-19)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-8-19)

一周市场观点

上周市场延续了震荡分化走势，仍处于寻找方向的阶段。

消息方面：

- 经济数据不佳、政策继续呵护。**7月中国经济“成绩单”出炉，主要项目除出口继续保持较高水平外，其他各项均不及预期，不过由于此前高频数据已经有所反映，市场对此有所准备，叠加周一央行公告MLF和逆回购中标利率均下降0.1%，政策呵护意味明显，市场整体反馈相对平稳。

指标	7月值	6月值	WIND一致预测7月值
社会消费品零售	2.7%	3.1%	5.3%
制造业PMI	49.0	50.2	50.2
工业增加值	3.8%	3.9%	4.6%
固定资产投资 (年初以来)	5.7%	6.1%	6.2%
房地产开发投资	-6.4%	-5.4%	-
出口	23.9%	22.0%	-

2. **美联储预期平稳**。美联储会议纪要相对中性，重申了关于未来应放慢紧缩步伐的说法，并且谈到过度紧缩的风险，同时强调加息步伐取决于未来的经济数据。预计9月份美联储加息50BP的概率较大。

3. 经济大省政府主要负责人座谈会召开，总理表示，6个经济大省经济总量占全国45%，要勇挑大梁，发挥稳经济关键支撑作用、多想办法促销费、支持住房刚性和改善性需求，4个沿海省要完成财政上缴任务。

4. 多地持续高温干旱天气，电力保供面临严峻局面，四川等地采取工业限电等措施，受消息刺激，煤炭、电厂板块上涨。

市场当前仍处于较为极致的分化当中——局部高景气、与宏观经济关联度较低的板块，以及流动性受益的小盘股表现较强，但估值已经不低；与宏观关联度较大的板块、权重股则仍需等待经济复苏的明确信号，短期表现偏弱，但估值重新回到了四五月份附近、长期来看具备性价比。**建议投资者均衡配置，着眼中长期布局。**

一周财经事件

1、7月多项指标增速放缓，夯实经济回升基础要加力

8月15日，国家统计局公布数据显示，7月国民经济继续恢复，但规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资等指标同比增速均有所回落。数据显示，7月份规模以上工业增加值同比增长3.8%，较上月回落0.1个百分点。社会消

费品零售总额同比增长2.7%，比上月回落0.4个百分点。从累计看，1~7月固定资产投资同比增长5.7%，较1~6月继续回落。前述指标表现也普遍低于市场预期。其中，社会消费品零售总额同比增速与市场预期的差距较大。市场预期7月社零总额同比增长5.3%，这与实际数值相差2.6个百分点。

这表明，受多重因素影响，经济恢复势头边际放缓。多方观点一致认为，巩固经济回升的基础仍需加力。接受证券时报记者采访的专家认为，下阶段要加力改善市场主体预期，择机出台增量政策。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

2、央行超预期降息，加码稳经济正当时

8月15日，人民银行开展4000亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率下调10个基点至2.75%，7天期逆回购利率同步下调10个基点至2%，为尚需稳固的国内经济注入金融强心剂。面对尚不稳固的经济恢复基础，宏观政策仍以稳增长为主线，择机加码调控，积极对冲经济下行压力。

当前海外市场正处快速加息阶段，央行也在近期的二季度货币政策执行报告中表达了对国内结构性通胀的警惕，这使得此次央行降息操作看似在市场意料之外。但实际上，央行此次降息也属“情理之中”：一方面，7月份金融统计数据中新增信贷社融规模不及预期，以及国家统计局发布的7月主要宏观数据有待改善，都加大了政策进一步发力稳增长的必要性；另一方面，7月份中国和美国的消费者价格指数（CPI）均低于市场预期，通胀对货币政策的约束有所缓解，对我国开展降息形成有利窗口期。此外，弥合政策利率与市场利率之间的背离或许也是此次降息的原因之一。

随着此次央行降息，配合6月份新设立的政策性开发性金融工具等结构性货币政策工具逐渐发力，后续实体经济的贷款需求料将得到刺激，助力8月金融统计数据回升。更重要的是，超预期降息有力提振市场信心，说明稳增长仍是宏观政策调控核心，央行等宏观政策职能部门依然有较强的意愿和能力在下半年灵活加码稳增长政策。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

3、经济大省应更有作为，做稳住经济大盘“领头羊”

8月16日，中共中央政治局常委、国务院总理在深圳主持召开经济大省政府主要负责人座谈会。会议提到，6个经济大省经济总量占全国的45%，是国家经济发展的“顶梁柱”。经济大省要勇挑大梁，发挥稳经济关键支撑作用。6省里4个沿海省在地方对中央财政净上缴中贡献超过6成，要完成财政上缴任务。

我国当前采取分税制来划分中央与地方政府收入，且作为主要税收来源的税种通常划为中央收入或中央和地方共享收入，因此中央财政收入与地方创造的中央级税收收入息息相关。同时，在我国现有财政体制下，中央财政也将通过转移支付制度来调节各地政府的财力盈缺，以确保一些财政自给能力较弱的地区能够做好“六保”“六稳”等工作。

稳经济也是稳财源。要求经济大省勇挑大梁，“点名”4个沿海省完成财政上缴任务，不能以“中央向地方要钱”来曲解，而要看到此举实际上是出于稳经济大盘的重要考量。一方面，这4个沿海省份的发展重心都是制造业，稳住这4个省份的发展意味着全国产业链供应链得到了重要支撑；另一方面，做好4个沿海省的经济 development 工作，将辐射至整个长三角、珠三角以及山东半岛城市群，带动几个重点区域的发展。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、政策性银行专项借款精准，聚焦“保交楼、稳民生”

住房和城乡建设部、财政部、人民银行等有关部门近日出台措施，完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付。

据悉，此次专项借款精准聚焦“保交楼、稳民生”，严格限定用于已售、逾期、难交付的住宅项目建设交付，实行封闭运行、专款专用。通过专项借款撬动、银行贷款跟进，支持已售逾期难交付住宅项目建设交付，维护购房人合法权益，维护社会稳定大局。

有关部门强调，“保交楼、稳民生”工作坚持以人民为中心的发展思想，坚持法治化、市场化原则，压实企业自救主体责任，落实地方政府属地责任，切实维护购房人合法权益。在做好“保交楼、稳民生”工作的同时，对逾期难交付背后存在的违法违规问题，依法依规严肃查处，对项目原有预售资金被挪用的，追究有关机构和人员责任。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

5、特殊会议、紧急让电，亿万川渝民众战高温

因为汛期反枯，三峡水库于8月16日12点加大下泄，向长江中下游补水，根据测算，此后5日将为长江中下游补水约5亿立方米。

极端高温天气持续之下，川渝两地8月中旬开始大规模有序用电，政策方面主要是限制工业用电，优先保障民生，有部分地区出现民用电供应紧张。川渝两地，成千上万家企业响应“让电于民”的政府号召。

（来源：经济观察报，[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。