

## 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、促消费政策激发活力，汽车产业画出复苏曲线.....	6
2、刘鹤与美财政部长耶伦通话.....	6
3、生猪惜售扰动市场供给，“二师兄”恐难上“猪峰”.....	7
4、衰退逻辑引发大宗暴跌，能源价格走势观点分化.....	8
5、过去这周，或是改变世界的一周.....	8

## 市场涨跌

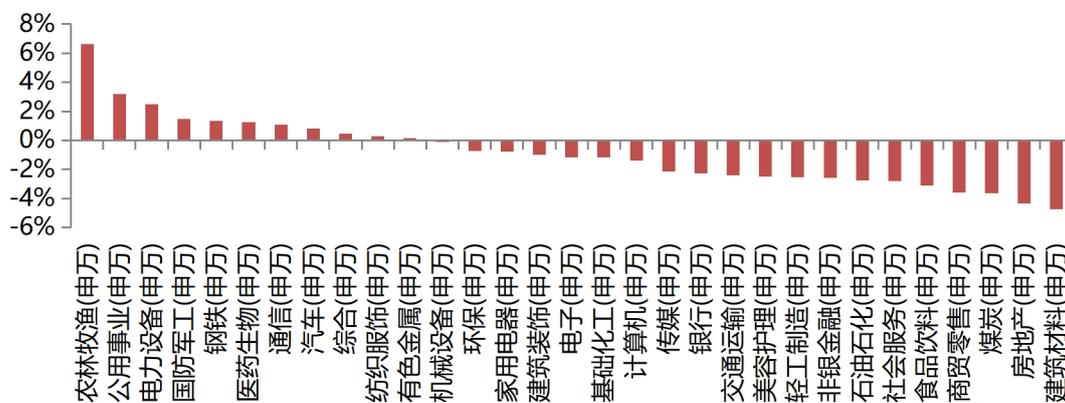
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3356.08	-0.93%
深证成指	12857.13	-0.03%
创业板指	2817.64	1.28%
沪深300	4428.78	-0.85%
中小100	8889.51	0.60%
恒生指数	21725.78	-0.61%
标普500	3899.38	1.94%

数据来源：WIND，2022-7-4至2022-7-8

上周(2022-7-4至2022-7-8)市场出现分化。截至上周收盘,上证指数下跌0.93%,收报3356.08点;深证成指下跌0.03%,收报12857.13点;创业板指上涨1.28%,收报2817.64点。

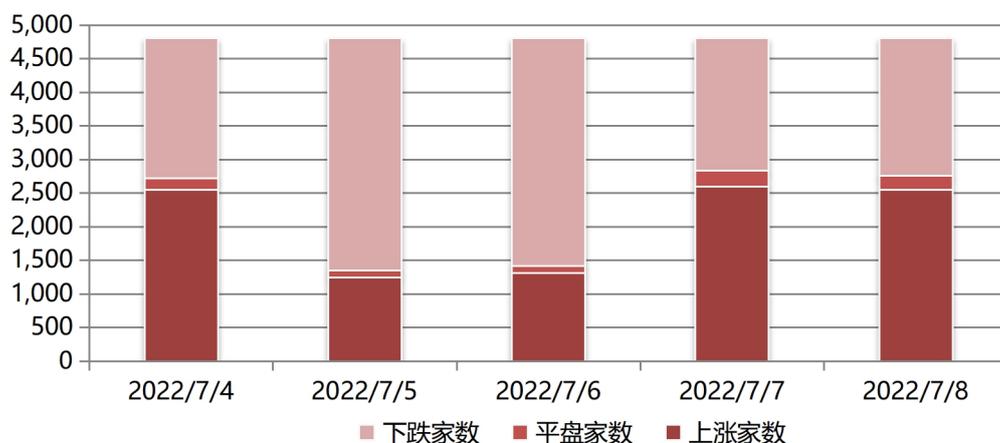
### 行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-7-4至2022-7-8)

行业板块方面，31个申万一级行业中，11个行业上涨，20个行业下跌。其中，农林牧渔、公用事业和电力设备涨幅居前，建筑材料、房地产和煤炭跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-7-4 至 2022-7-8)

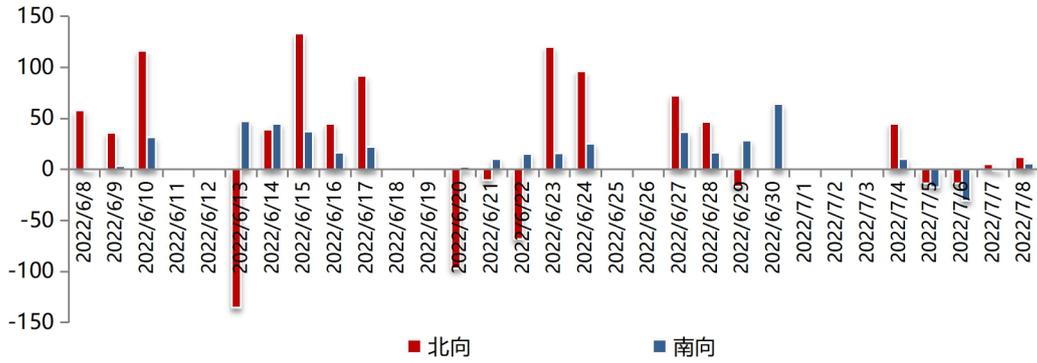
## 市场资金

### 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	35.60	-32.37
本月合计	35.60	-32.37
本年合计	753.59	1,701.06

(数据来源: 截至 2022-7-8)

## 近 30 日港股通资金流向



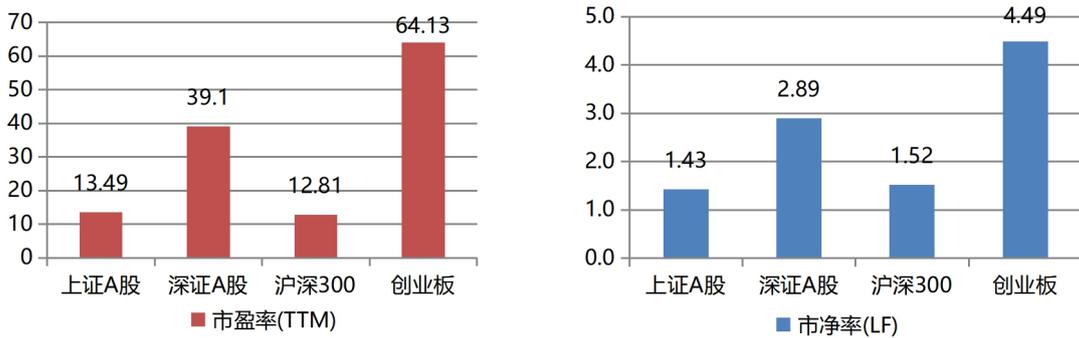
(数据来源: 截至 2022-7-8)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,171.34	2.70%	3.58%
陆股通	25,163.29	2.70%	3.58%
QFII/RQFII	8.05	0.00%	0.00%

(数据来源: 截至 2022-7-8)

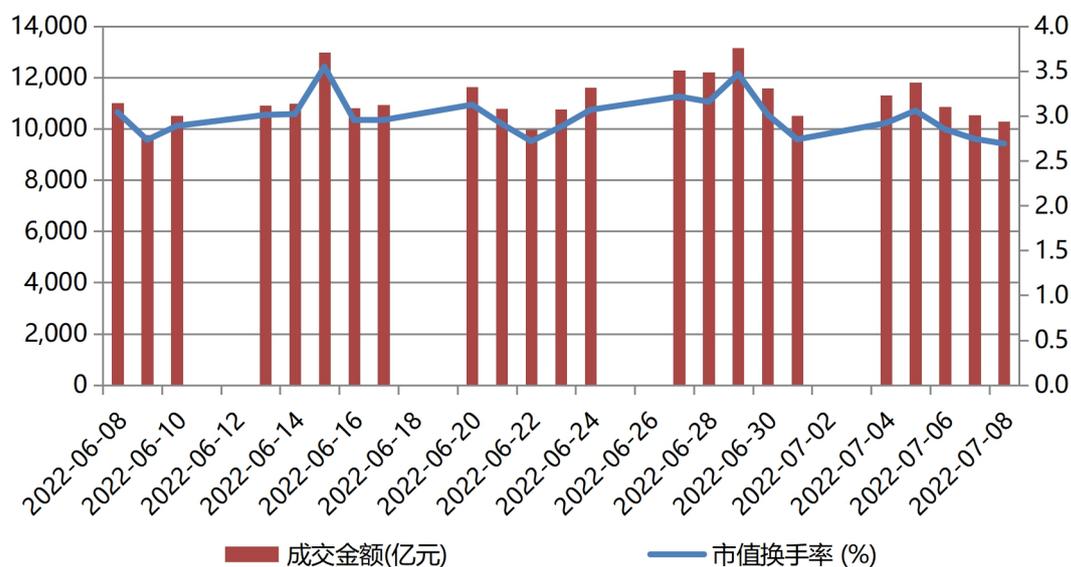
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-7-8)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-7-8)

### 一周市场观点

上周, 市场呈现震荡整理状态, 各大指数在周线五连阳之后收出阴线, 成交量持续位于万亿以上, 北上资金小幅净流入。

板块方面, 除了新能源、军工等成长风格延续了此前的强势表现外; 受猪肉价格上涨影响, 农林牧渔涨幅居前; 医药冲高回落; 地产、基建、银行等则出现明显调整, 消费亦表现不佳。总体来说, 板块间的分化和轮动有所加剧。

#### 消息方面:

1. 总理主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会, 指出相关省市要继续挑起国家发展、稳经济的大梁。预计稳增长政策将继续加快落地, 有利于经济加速转向复苏;
2. 以原油为代表的大宗商品持续下跌, 全球商品市场正在交易经济衰退影响需求的预期, 而中国当下所处的经济周期领先于欧美、处于向复苏转变的过程中;

3. 上海、深圳、西安等部分省市的疫情出现反复；
4. 国际局势方面，周二 OPEC 秘书长突然逝世，周五日本前首相安倍遭枪击，地缘政治的不确定性有所提高。

总的来说，当前市场所面临的环境处在黄金组合阶段：经济基本面开始改善、流动性维持宽松、风险偏好开始修复、市场估值仍处在低位。未来一段时间，即使有短期干扰因素，可能也不会全面改变市场方向，预计市场大概率维持震荡上行态势。

## 一周财经事件

### 1、促消费政策激发活力，汽车产业画出复苏曲线

近期，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》为汽车产业近期发展定调，财政部、税务总局迅速跟进出台燃油车购置税减免措施。同时，各地方也纷纷出台相关配套政策，通过购车补贴、以旧换新等手段，激发汽车消费市场活力，进而推动国内经济生产复苏。

在政策刺激下，汽车消费市场强势复苏。据乘联会数据显示，6月1日~26日全国乘用车市场零售142.2万辆，同比增长27%，较上月同期增速提升42个百分点，环比增长37%。

汽车相关产业在证券市场的表现，也反映出产业正在逐步回暖。6月1日~30日，汽车整车累计上涨近17%，汽车零部件涨超15%，汽车服务涨幅也接近10%。新能源汽车相关板块中，新能源车、锂电池均涨超16%。

受访的业内人士向记者表示，汽车单价较高，上下游产业链丰富，据估算汽车行业产值占到全国GDP的15%。以促进汽车消费作为抓手，将对提振国内经济市场复苏起到很好作用。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 2、刘鹤与美财政部长耶伦通话

7月5日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美财政部长耶伦举行视频通话。

双方就宏观经济形势、全球产业链供应链稳定等议题务实、坦诚交换了意见，交流富有建设性。双方认为，当前世界经济面临严峻挑战，加强中美宏观政策沟通协调意义重大，共同维护全球产业链供应链稳定，有利于中美两国和整个世界。中方表达了对美国取消对华加征关税和制裁、公平对待中国企业等问题的关切。双方同意继续保持对话沟通。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 3、生猪惜售扰动市场供给，“二师兄”恐难上“猪峰”

6月中旬以来，猪价几乎每日一涨，7月6日外三元生猪价格较3月低点近乎翻番，低迷了快一年的生猪养殖行业似乎迎来上行转折。上一轮猪周期当中，“二师兄”在非洲猪瘟加持下攀上“猪峰”，消费者至今仍记忆犹新，此次猪价上涨，会不会再次卷土重来？

经济学中的“蛛网理论”，解释了农产品的供求问题，即本期市价由本期需求决定，本期供给由上期市价决定。生猪作为一种典型的农产品，供求变化和价格走势符合“蛛网理论”解释，这也是产生猪周期的理论依据。

国人饮食结构的相对稳定性，决定了需求量基本恒定，所以分析猪价走势主要看供给变化情况。

相关数据显示，目前生猪产能去化效果明显，但并未见底。据中国种猪信息网，截至5月末，全国能繁母猪存栏量达4192万头，较2021年6月峰值水平的4564万头下降8.15%，较4月数据则微增0.4%。供给尚且充足，消费还不旺盛，应该说，生猪价格并不具备长期持续上涨基础。

既然价格上涨缺乏基本面支持，那么近期的反常情况就需要充分重视，并根据情况出手干预。国家发改委本周密集砍出“三板斧”，保障生猪市场平稳运行——组织行业协会、部分养殖企业及屠宰企业召开会议，提醒企业不得囤积居奇、哄抬价格、串通涨价；研究投放猪肉储备，防范猪价上涨过快；联合大连商品交易

所，加强现货期货市场监管，及时排查异常交易。这些措施是用“有形之手”保障市场的正常秩序，让“无形之手”更好地发挥作用。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 4、衰退逻辑引发大宗暴跌，能源价格走势观点分化

世界多国经济下行压力下，市场逻辑开始从对供应紧缺的担忧，转向对需求不及预期的预判，国际大宗商品价格近月来持续表现疲软。

北京时间7月5日夜间，以国际原油为代表的大宗商品价格全线暴跌。在欧美股市、期市下行拉动下，7月6日A股市场也全面承压，国内大宗商品多数飘绿。

经历早前价格持续异常上行，当前多数大宗商品价格仍处于较高水平，市场对于商品后期走势预测也呈现分化。尽管当前触顶回落迹象明显，但仍有分析人士认为，供应缺口将助推原油等商品价格维持高位运行。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

#### 5、过去这周，或是改变世界的一周

1、在日本，7月8日，奈良街头的两声枪响，日本前首相安倍晋三不幸身亡。毫无疑问，战后日本最重要的政治人物，以这样的悲剧性方式落幕，给世界极大的震撼。这也被认为是战后日本最重要的政治事件，不可避免，会给日本政局乃至整个东北亚局势带来深远影响。

2、在英国，7月7日，政府高官的辞职大逃亡，最终让约翰逊无奈宣布辞职。过程很戏剧性，“猥亵门”事件发生后，以前总是给约翰逊圆谎的部长们，上演了辞职大逃亡。短短两天内，辞职的部长、高官，足足有好几打。政府无法运转，权威轰然倒塌，众叛亲离的约翰逊，只能选择鞠躬下台。

3、在美国，7月8日，面对最高法院越来越保守的倾向，拜登开始“宣战”。以当下美国最具争议性的堕胎令为例，拜登指责最高法“做事草率”、“不实事求是”，“我们如今目睹的并不是一场宪法判决，而是一次纯粹的政治权力展示……我们不能容忍一个已经失控的最高法，同共和党内的极端力量一道，夺走我们的

自由以及个人自主权。”用词之重，以至于一些美国记者解读：这几乎是向最高法院宣战了。

4、在印尼，7月9日，王毅与美国国务卿布林肯会见。7月5日，刘鹤与美财政部长耶伦视频通话。中美高级官员频频会晤，越来越明显的一个迹象，被高通胀压得喘不过气来的拜登政府，将不得不削减部分中国产品的关税，。一场特朗普挑起的关税大战，完全损人不利己，美国人已经尝到了足够的苦果。当然，美国政客也不会轻易认输……

5、在比利时，7月5日，北约30个成员国，签署芬兰和瑞典加入北约议定书。北约秘书长斯托尔滕贝格称，这是“历史性的时刻”。这意味着原本中立的这两个北欧国家，正式被纳入北约版图。随后几天，德国等国批准了这一议定书。俄乌冲突还在继续、芬兰瑞典加入北约，欧洲地缘政治正在发生剧烈变动，北约越来越逼近俄罗斯家门口。

6、在西班牙，7月8日，一位叱咤风云的非洲重量级政治家、安哥拉前总统多斯桑托斯在西班牙去世。这位曾经的游击战士，从1979年至2017年一直担任安哥拉总统。在一份声明中，安哥拉政府表示：“以最崇高的敬意和体贴，向一位具有伟大历史意义的政治家致敬，他多年来在非常困难的时刻以智慧和人文主义统治着安哥拉民族的命运。”一代强人去世，一个时代结束了。

7、在斯里兰卡，7月9日，震人心魄的一幕在首都科伦坡发生，大批示威者呐喊着最终冲入了总统官邸，人们在官邸里寻找食物，并跳到游泳池里玩耍。此前，斯里兰卡政府宣布“国家已经破产”。这个拥有2200万人口的南亚国家，正经历着70年来最严重的经济危机。最新的消息，总统拉贾帕克萨、总理维克拉马辛哈都已经同意辞职，但国家向何处去，谁都不知道。

（来源：上海证券报，[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。