

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、中共中央政治局会议建议中国共产党第二十次全国代表大会 10 月 16 日在北京召	6
2、财政部万字报告，透露政策加力方向	7
3、新订单指数明显回升，8 月制造业 PMI 好于预期	7
4、宣布设立一周年，北交所改革效应持续释放	8
5、前 7 月我国服务贸易总额同比增长 20.7%	8

市场涨跌

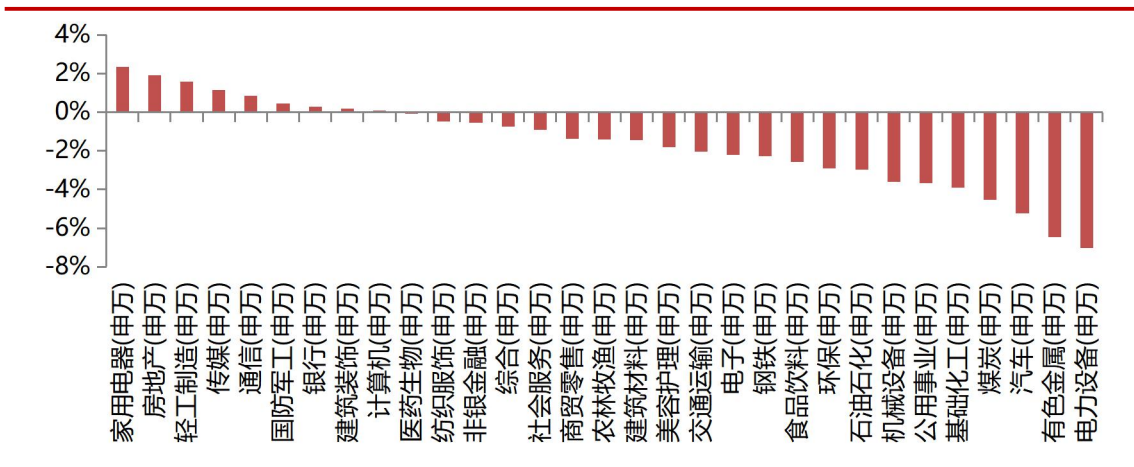
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3186.48	-1.54%
深证成指	11702.39	-2.96%
创业板指	2533.02	-4.06%
沪深300	4023.61	-2.04%
中小100	7966.78	-3.59%
恒生指数	19452.09	-3.56%
标普500	3924.26	-3.29%

数据来源：WIND，2022-8-29至2022-9-4

上周市场延续调整。截至上周收盘，上证指数下跌1.54%，收报3186.48点；深证成指下跌2.96%，收报11702.39点；创业板指下跌4.06%，收报2533.02点。

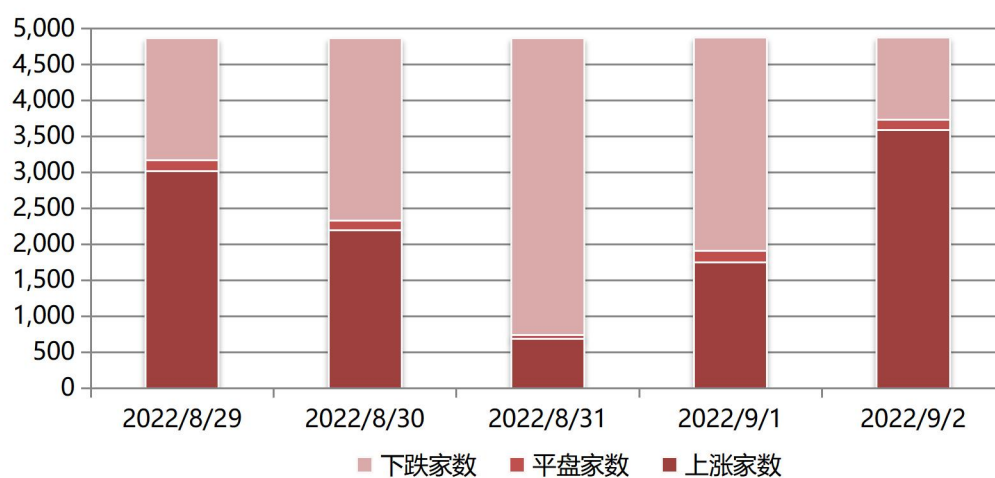
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-8-29至2022-9-2)

行业板块方面，31个申万一级行业中，9个行业上涨，22个行业下跌。其中，家用电器、房地产和轻工制造涨幅居前，电力设备、有色金属和汽车跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-8-29 至 2022-9-2)

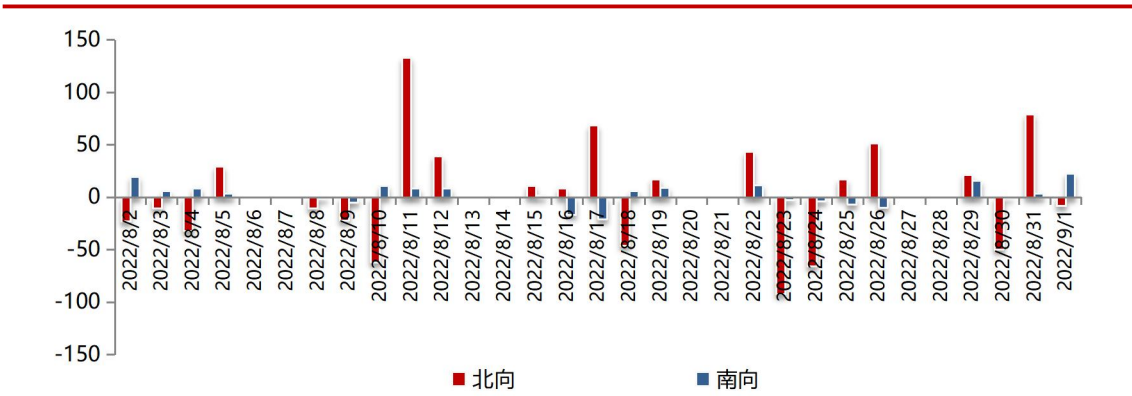
市场资金

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	4.41	37.73
本月合计	-46.25	19.63
本年合计	588.18	1,843.17

(数据来源: 截至 2022-9-2)

近 30 日港股通资金流向



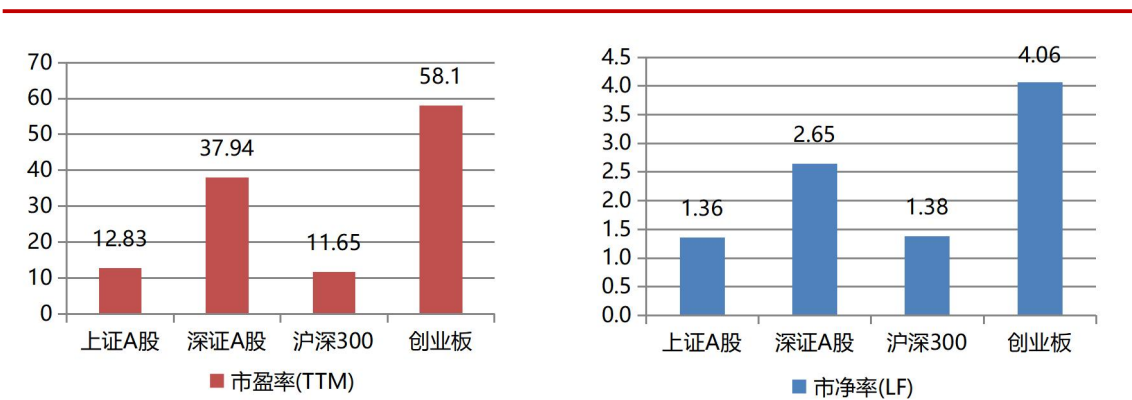
(数据来源: 截至 2022-9-2)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,266.72	2.82%	3.75%
陆股通	22,828.06	2.55%	3.39%
QFII/RQFII	2,438.66	0.27%	0.36%

(数据来源: 截至 2022-9-2)

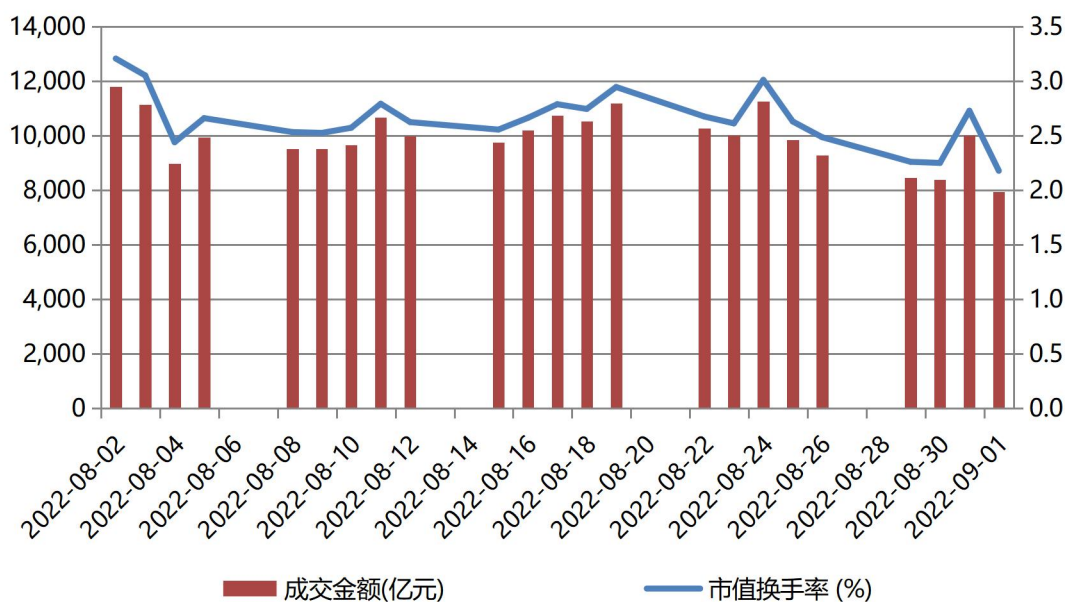
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-9-2)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-9-2)

一周市场观点

情绪低迷，调整延续

上周市场延续调整，成长股跌幅高于价值股、小盘股跌幅高于大盘股，创业板更是出现 8 连跌，风格收敛仍在持续。同时两市成交量低迷，周五仅有 7400 亿元，是 5 月 9 日以来新低。北上资金本周小幅净流入。

关注不同风格间的差异节奏

本轮调整始于 7 月初，但不同风格的节奏差异较大：上证 50、沪深 300 最先开始下跌，跌幅也最明显，目前指数点位已经回到四月底五月初的位置，考虑到十年期国债收益率比四月底更低，实际上证 50、沪深 300 的风险溢价要比四月底还要更高，配置价值凸显。而以创业板为代表的景气成长、以中证 1000 为代表的中小盘，从 8 月中下旬才开始下跌，近期跌幅相对更大，能否企稳仍需观察，

相关板块第三季度的业绩尤为重要，景气度能够延续甚至继续加强的板块，值得重点关注。

中期并不悲观，长期更应进取

向前看，9-10月是稳增长的重要窗口期，市场对于经济的悲观预期可能会有所修正，我们对中期的市场看法相对积极。历史来看，沪深300风险溢价达到6%左右对应2013-14年、2016年初、2018年底、2020年3-4月，权益类资产值得加大力度配置。考虑到风格分化仍然较大，唯一需要注意的是避免持仓过度集中于单一风格。

一周财经事件

1、中共中央政治局会议建议中国共产党第二十次全国代表大会10月16日在北京召开

中共中央政治局8月30日召开会议，研究中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议和中国共产党第二十次全国代表大会筹备工作。

会议决定，中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议于2022年10月9日在北京召开。中共中央政治局将向党的十九届七中全会建议，中国共产党第二十次全国代表大会于2022年10月16日在北京召开。

会议强调，中国共产党第二十次全国代表大会，是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。大会将高举中国特色社会主义伟大旗帜，坚持马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观，全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，认真总结过去5年工作，全面总结新时代以来以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民坚持和发展中国特色社会主义取得的重大成就和宝贵经验，深入分析国际国内形势，全面把握新时代新征程党和国家事业发展新要求、人民群众新期待，制定行动纲领和大政方针，动员全党全国各族人民坚定历史自信、增强历史主动，守正创新、勇毅前行，继续统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局，继

续扎实推进全体人民共同富裕，继续有力推进党的建设新的伟大工程，继续积极推动构建人类命运共同体，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

2、财政部万字报告，透露政策加力方向

8月30日，财政部公布了《2022年上半年中国财政政策执行情况报告》（下称《报告》），回答了上述市场关心的问题。约2.2万字《报告》，详细介绍了上半年财政政策执行情况，并展望下半年财政政策。

在当前经济形势下，市场对下一步积极财政政策发力有所期待。《报告》称，下一步财政部门将加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，继续做好“六稳”、“六保”工作，持续保障改善民生，保持经济运行在合理区间。

多位财税专家告诉第一财经，今年以来积极财政政策在稳住经济大盘中发挥了重要作用，下一步财政政策仍将持续发力。近期部分财政增量政策已明确，这包括税费支持政策小幅扩围，盘活5000多亿元地方政府存量专项债券额度等。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

3、新订单指数明显回升，8月制造业PMI好于预期

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会昨日发布的数据显示，8月份制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，较上月略升，略好于市场预期。其中，8月份消费品制造业PMI较上月上升0.9个百分点，连续4个月上升，表明消费品制造业供需两端均保持平稳较快增长势头。此外，新出口订单也有所回升，内外需出现同步企稳迹象。

不过整体来看，8月制造业PMI仍处于荣枯线以下。分析认为，长期蓄积的经济下行压力仍不可低估，中小型企业PMI仍运行在荣枯线以下，特别是小型企业PMI

还较上月有所下降。当前中小企业持续偏紧运行，困难较为突出，保市场主体、助力企业纾困工作仍需进一步加强。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、宣布设立一周年，北交所改革效应持续释放

9月2日，北京证券交易所迎来宣布设立一周年。一年来，北交所不断探索资本市场发展普惠金融的“中国方案”，市场流动性发生积极变化，初步实现了改革预期目标。

100多家上市企业中战略新兴产业、先进制造业等占比超八成，中小企业占比77%，创新属性突出，与北交所服务创新型中小企业的市场定位较为匹配；符合北交所上市财务条件的后备公司超千家，整体生态日益完善；全市场合格投资者数量超过513万户，是宣布设立前的近3倍，500余只公募基金布局，VC/PE加大投入，社保基金、保险资金、QFII/RQFII均已入市……一年来，北交所各项制度安排有效运转，融资交易功能不断强化，改革效应持续释放。

站在一周年的新起点上，北交所锚定高质量发展方向，向着打造服务创新型中小企业主阵地的目标进发。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、前7月我国服务贸易总额同比增长20.7%

9月1日，商务部新闻发言人束珏婷在例行发布会上表示，1-7月，我国服务贸易继续保持平稳增长。服务进出口总额33922.1亿元，同比增长20.7%；其中服务出口16422.4亿元，增长22.8%；进口17499.7亿元，增长18.9%。服务出口增幅大于进口3.9个百分点，带动服务贸易逆差下降20.1%至1077.3亿元。7月当月，我国服务进出口总额4999亿元，同比增长15.7%。

束珏婷还指出，我国服务贸易呈现系列特点。分领域来看，知识密集型服务贸易稳定增长。1-7月，知识密集型服务进出口14180.7亿元，增长10.2%。其中，知识密集型服务出口7954.7亿元，增长12.9%；出口增长较快的领域是电信计算机

和信息服务、其他商业服务，分别增长15.2%、14%。知识密集型服务进口6226亿元，增长6.9%；进口增长较快的领域是保险服务，增速达77.2%。

（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。