

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、央行下调金融机构外汇存款准备金率两个百分点	6
2、前 8 个月我国进出口同比增长 10.1%	7
3、欧洲央行加息 75 个基点，为 1999 年来首次	7
4、美联储 9 月或加息 75 基点，美元升浪仍将持续	8
5、8 月社会融资和贷款需求显著回升，为何表现出“企业强、居民弱”？	8

市场涨跌

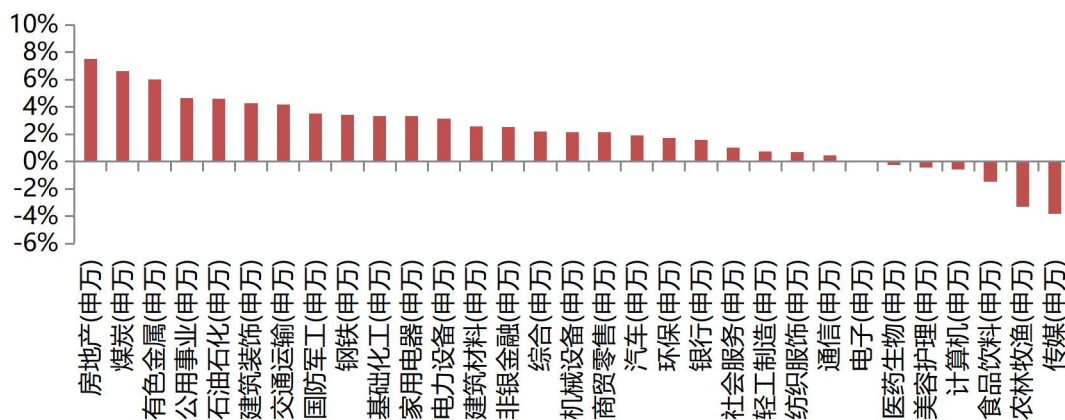
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3262.05	2.37%
深证成指	11877.79	1.50%
创业板指	2548.22	0.60%
沪深300	4093.79	1.74%
中小100	8072.77	1.33%
恒生指数	19362.25	-0.46%
标普500	4067.36	3.65%

数据来源：WIND，2022-9-5至2022-9-9

上周市场有所回升。截至上周收盘，上证指数上涨2.37%，收报3262.05点；深证成指上涨1.50%，收报11877.79点；创业板指上涨0.60%，收报2548.22点。

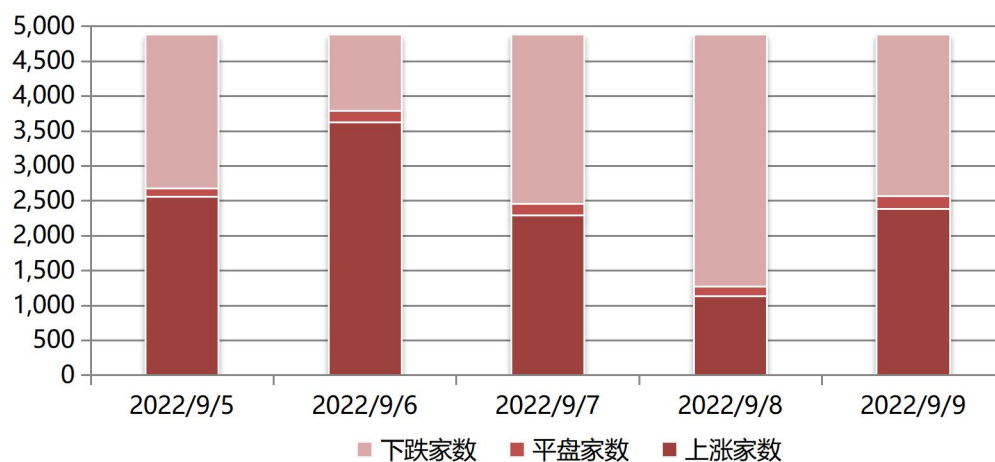
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-9-5至2022-9-9)

行业板块方面，25个行业上涨，6个行业下跌。其中，房地产、房煤炭和有色金属涨幅居前，传媒、农林牧渔和食品饮料跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-9-5 至 2022-9-9)

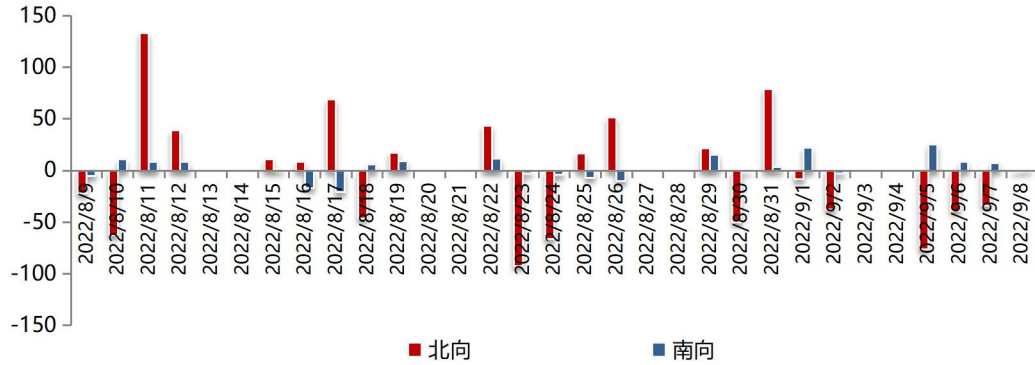
市场资金

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	-2.21	40.15
本月合计	-48.46	59.78
本年合计	585.97	1,883.32

(数据来源: 截至 2022-9-9)

近 30 日港股通资金流向



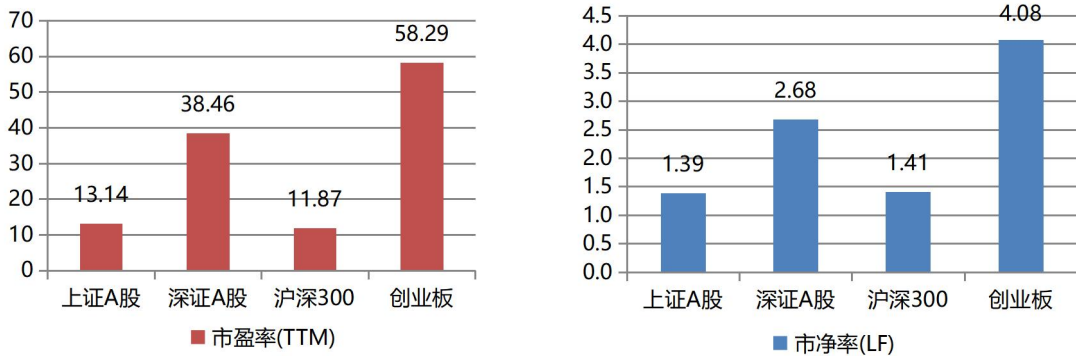
(数据来源: 截至 2022-9-9)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	25,714.50	2.81%	3.73%
陆股通	23,275.71	2.55%	3.38%
QFII/RQFII	2,438.79	0.27%	0.35%

(数据来源: 截至 2022-9-9)

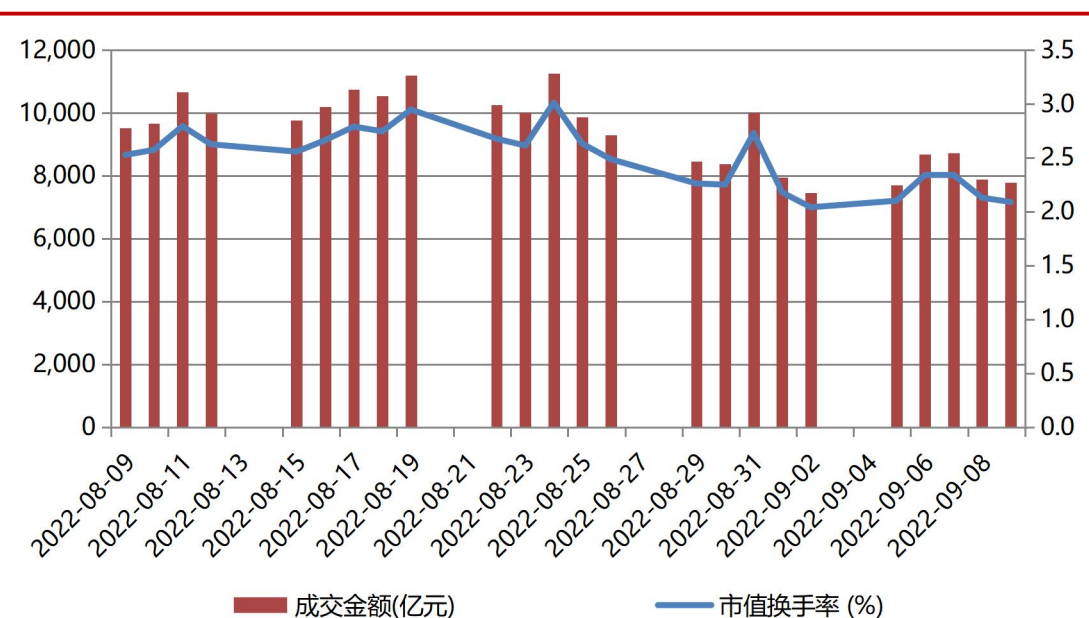
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-9-9)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-9-9)

一周市场观点

上周市场有所回升, 整体波澜不惊, 在“节前效应”的影响下成交相对清淡, 但板块方面不乏亮点: 房地产板块延续了 8 月初以来的回升趋势, 本周继续表现出色; 煤炭石油等资源板块表现抢眼, 市场对通胀持续性的关注正在加强; 旅游出行等疫情受损板块也有所表现, 虽然近期各地疫情仍有出现, 但市场对四季度疫情防控常态化的预期在往乐观方向发展。

消息方面:

1. 【欧美加息进行时】为遏制欧元区仍在不断加剧的通胀, 9 月 8 日欧洲央行加息 75 基点, 单次加息幅度为近 20 年来最高, 符合市场此前预期, 欧洲股市反映相对平淡; 美联储主席鲍威尔再发鹰派言论, 称美联储“需要现在就采取行动”, 美联储 9 月加息 75 基点的概率继续提升。

2. 【政策发力不断】9月7日，国常会决定盘活5000亿元专项债限额、10月底前发行完毕、优先支持在建项目；9月6日，中央全面深改委会议指出，健全关键核心技术攻关新型举国体制、全面加强资源节约工作；

3. 【汇率保持稳定】近期人民币兑美元汇率跌至接近7的整数关口，央行决定自9月15日起下调金融机构外汇存款准备金率2%，此举有望对冲贬值压力、维护汇率稳定。

数据方面：

8月CPI同比增长2.5%、预期2.8%、前值2.7%；

8月PPI同比增长2.3%、预期3.2%、前值4.2%，中游制造企业的成本压力减轻；

8月出口同比增长7.1%，预期13%、前值18%，出口边际放缓，需关注其延续性，若后续持续回落，对于经济基本面或将造成一定压力。

总体来说，市场短期方向虽不明朗，但长期性价比凸显，值得持续布局。我们保持长期乐观的重要基础在于：始终相信中国经济的韧性、相信决策层的睿智、企业家精神、以及广大劳动者的智慧和勤劳。

一周财经事件

1、央行下调金融机构外汇存款准备金率两个百分点

9月5日，中国人民银行官网发布公告称，为提升金融机构外汇资金运用能力，人民银行决定，自2022年9月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行8%下调至6%。

近期，全球外汇市场波动加剧，自8月15日以来，人民币对美元中间价贬值幅度为2.3%。人民银行下调金融机构外汇存款准备金率，对于外汇市场来说，信号意义明显。这也是年内人民银行第二次调降外汇准备金率。

“下调金融机构外汇存款准备金率，意味着境内金融机构为外汇存款缴存的准备金减少，有助于增加市场上美元流动性，并提升金融机构外汇资金运用能力，有利于人民币汇率的稳定。”民生银行首席经济学家温彬认为，央行此举向市场

释放积极信号，有利于稳定人民币汇率预期，避免出现非理性的超调。

在当天举行的国务院政策例行吹风会上，人民银行副行长刘国强指出，目前来看中国外汇市场运行正常，跨境资金流动有序，受美国货币政策的溢出效应虽然有影响，但是影响可控。同时他强调，世界对人民币认可度会不断增强，这是长期趋势，但短期内人民币汇率双向波动是一种常态，不会出现“单边市”。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

2、前8个月我国进出口同比增长10.1%

9月7日，海关总署发布数据显示，今年前8个月，我国进出口总值27.3万亿元人民币，比去年同期（下同）增长10.1%。其中，出口15.48万亿元，增长14.2%；进口11.82万亿元，增长5.2%；贸易顺差3.66万亿元，扩大58.2%。

商务部研究院研究员周密在接受《经济参考报》记者采访时表示，前8个月我国外贸进出口依然保持两位数增长，尽管与前7个月的增幅相比略有下降，但在全球贸易出现较大不稳定的情况下，这一表现仍是非常突出的。

从当月数据来看，8月份，我国进出口总值3.71万亿元，增长8.6%。其中，出口2.12万亿元，增长11.8%；进口1.59万亿元，增长4.6%；贸易顺差5359.1亿元，扩大40.4%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，8月外贸进出口同比增速有所放缓，主要受全球需求放缓和去年基数抬升影响。但8月出口规模仍高于趋势水平，用人民币计价，出口继续保持两位数，反映外贸出口并不弱。他进一步分析，从结构看，外贸出口结构持续优化，机电产品出口维持较高景气，我国外贸出口韧性足。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

3、欧洲央行加息75个基点，为1999年来首次

北京时间8日晚间，欧洲央行将三大主要利率均上调75个基点，这也是1999年来

该行首次大幅加息75个基点。7月欧洲央行已超预期加息50个基点，结束长达8年的负利率政策，此次加息意味着其将朝“利率正常化”大步迈进。能源和食品价格飙升使得8月欧元区通胀再创新高，外界预计欧元区经济将在今年晚些时候和2023年第一季度陷入停滞。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

4、美联储9月或加息75基点，美元升浪仍将持续

《华尔街日报》和投行高盛日前先后表态，9月美联储将加息75个基点（BP）。高盛将9月和11月加息的预测分别从50BP、25BP提升至75BP、50BP，认为年内美国的利率水平就将接近4%。

一个被视为美联储的“传声筒”，另一个则是美联储“旋转门”，由此继续激进加息很有可能，显然美联储不希望再削弱自己的信誉，并将以前置性加息抗击通胀。

目前中美利差已经扩大至近60BP，人民币对美元逼近7关口。瑞银财富管理投资总监办公室（CIO）方面对记者表示，美国经济数据强劲，美联储需要继续加息。虽然欧洲央行刚刚宣布加息75BP，但也不太可能持续提振欧元。而欧元在美元指数中的占比近60%，亦即美元还将继续走强。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

5、8月社会融资和贷款需求显著回升，为何表现出“企业强、居民弱”？

9月9日，中国人民银行发布8月金融数据：8月社会融资规模增量为2.43万亿元，比上年同期少5571亿元；8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。

这个数据明显好于7月份。7月社会融资增量7561亿元，7月新增人民币贷款6790亿元。对于8月的新增社融规模有所回暖，人民币贷款成为主要推动因素。

在降息、稳信贷等一系列政策下，人民币新增贷款相比7月有明显好转。不过，从构成信贷的各组成部分来看，8月贷款的增长依然主要靠企业中长期贷款的拉动，居民贷款需求较弱。

今年以来，月度金融数据的高低起伏变化较为明显。对于9月金融数据走势，有分析人士认为会进一步回暖；也有观点认为，疫情多点散发态势依然突出，各地仍面临较大的防控压力，实体经济信贷需求不确定性仍然存在，未来金融数据回暖的持续性有待观察。

（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。