

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、时隔 2 年多，离岸人民币汇率再“破 7”	6
2、美国通胀超预期，100 基点加息概率大增	6
3、七大行下调人民币存款挂牌利率，利促消费抑储蓄	7
4、习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并发表重要讲话	7
5、国办发文鼓励证券基金机构降低服务收费	8
6、8 月多项经济指标环比转好，经济延续复苏态势	8

市场涨跌

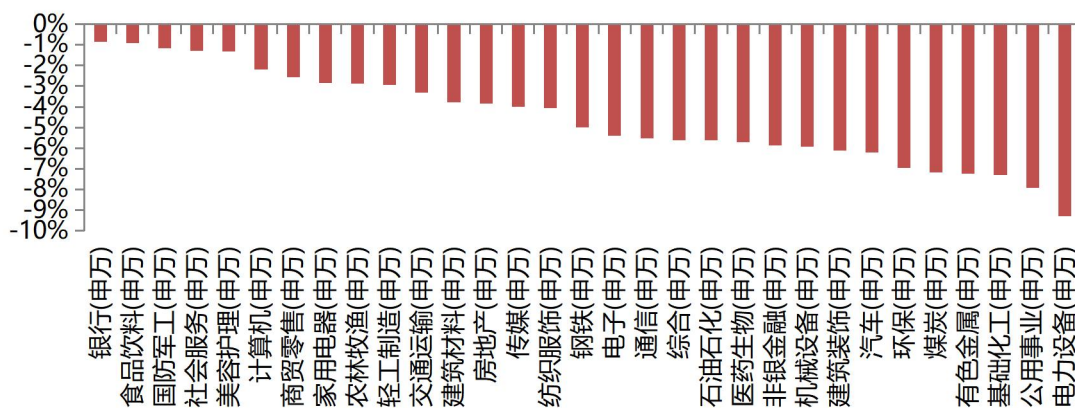
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3126.40	-4.16%
深证成指	11261.50	-5.19%
创业板指	2367.40	-7.10%
沪深300	3932.68	-3.94%
中小100	7714.82	-4.43%
恒生指数	18761.69	-3.10%
标普500	3873.33	-4.77%

数据来源：WIND，2022-9-13至2022-9-16

上周市场连续调整。截至上周收盘，上证指数下跌4.16%，收报3126.40点；深证成指下跌5.19%，收报11261.50点；创业板指下跌7.10%，收报2367.40点。

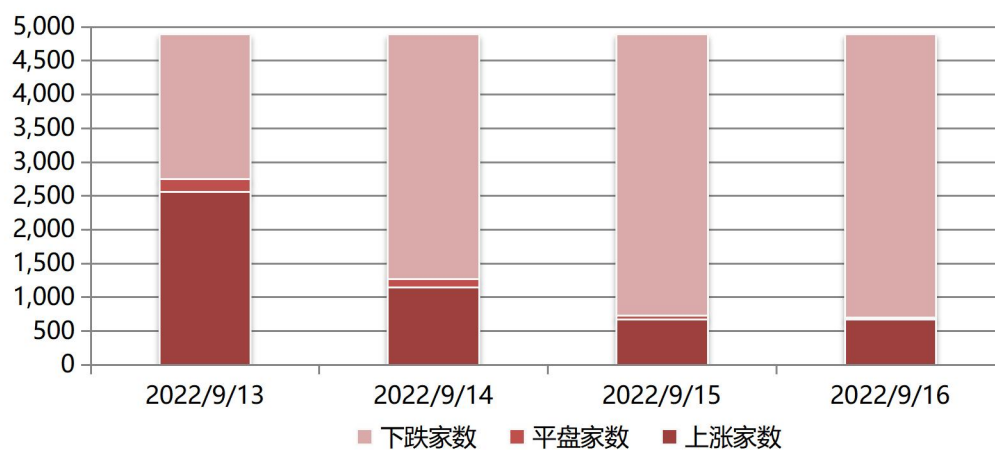
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-9-13至2022-9-16)

行业板块方面，31个申万一级行业全部下跌。其中，电力设备、公用事业和基础化工跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-9-13 至 2022-9-16)

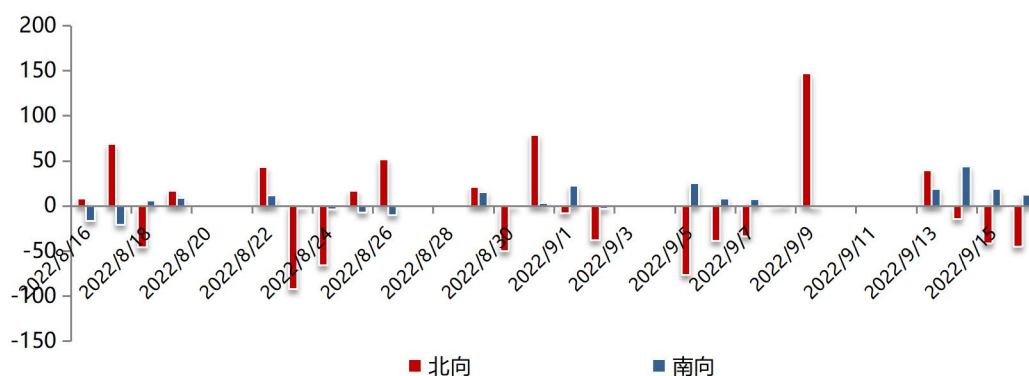
市场资金

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	-60.88	94.61
本月合计	-109.34	154.38
本年合计	525.08	1,977.92

(数据来源: 截至 2022-9-16)

近 30 日港股通资金流向



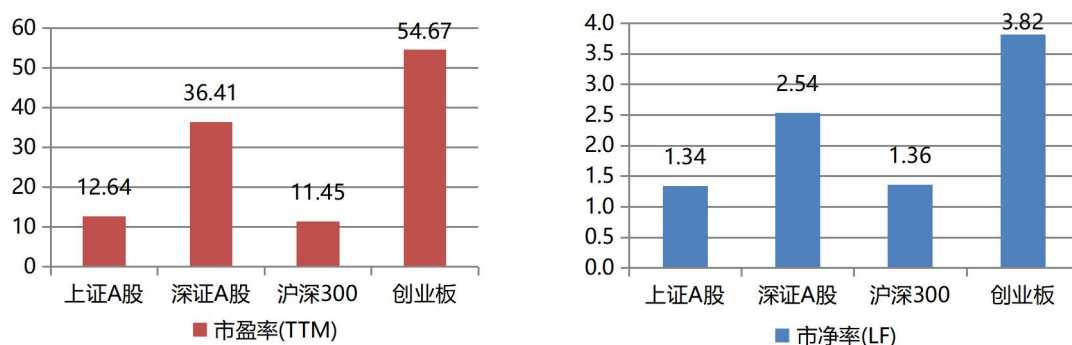
(数据来源: 截至 2022-9-16)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,689.20	2.82%	3.75%
陆股通	22,250.41	2.54%	3.38%
QFII/RQFII	2,438.79	0.28%	0.37%

(数据来源: 截至 2022-9-16)

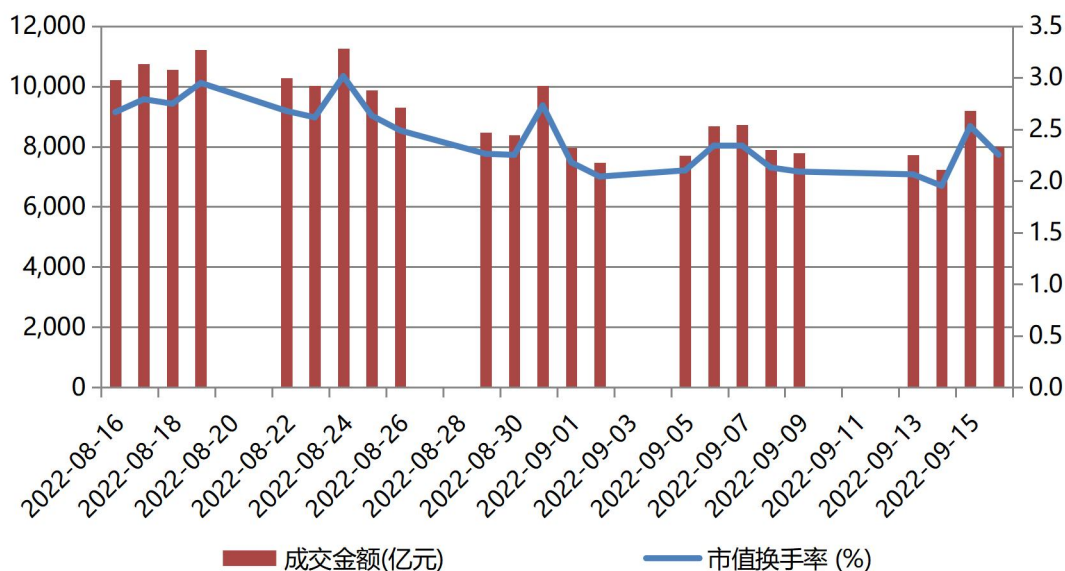
市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-9-16)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源: 截至 2022-9-16)

一周市场观点

上周市场出现连续调整，在仅有 4 个交易日 的情况下，周度下跌幅度为四月底以来之最，尤其是在七八月份结构行情中表现相对强势的景气成长股、中小盘股均出现明显回落（中证 1000 一周-6.25%、创业板指一周-7.10%），市场情绪转冷，短期需要更加耐心。

影响因素：

海外方面，上周国际关系隐忧再次浮现，地缘局势、产业争夺等问题引发市场担忧，美国通胀再超预期也令美联储加息前景更加不乐观；

国内方面，8 月一系列经济数据公布，地产销售和 投资仍未见拐点，消费缓慢复苏，制造业在去年低基数的前提下同比增速不错、但也难言乐观。

整体来说，4月底以来的反弹主要是来自流动性宽松以及情绪的修复，市场仍在等待经济底的确认，现阶段对一些利空因素相对敏感，短期有所反复。当下需要保持耐心，无需过度悲观，站在1-2年的维度来看，市场的赔率是比较有吸引力的，建议逆势布局、长期投资。

一周财经事件

1、时隔2年多，离岸人民币汇率再“破7”

9月15日晚间，离岸人民币对美元汇率盘中跌破“7”这一整数关口，最低贬至7.0183。这是2020年8月以来，人民币在离岸市场首次“破7”。同时，在岸人民币对美元汇率也逼近“7”关口，最低贬至6.9962。自8月15日央行下调中期借贷便利（MLF）利率以来，加上美元指数不断刷新20年新高，本轮人民币已贬值近4%，但对非美元货币仍显强势。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

2、美国通胀超预期，100基点加息概率大增

北京时间13日晚间公布的数据显示，美国8月CPI同比涨幅放缓至8.3%，但高于市场预期的8.1%，环比上涨0.1%，预期值为下降0.1%；更令政策制定者担忧的是，在剔除波动较大的食品和能源价格后，8月核心CPI同比上涨6.3%，前值为5.9%，环比上涨0.6%，高于前值0.3%。

嘉盛集团资深分析师佩里（Joe Perry）对第一财经表示，核心CPI同比增速上行，并高于6.1%的预期值，可能表明通胀已波及整体商品与服务的价格。瑞银方面也对记者表示，虽然美国整体通胀同比或已见顶，但最新数据显示，价格压力仍然广泛存在。

美联储联邦基金利率期货报价显示，9月加息50BP的选项已经消失，目前预计更激进的100BP加息概率已经升至35%，而明年终点利率预期被推升到4.3%。

（来源：第一财经日报，[原文链接](#)）

3、七大行下调人民币存款挂牌利率，利促消费抑储蓄

9月15日，工行、农行、中行、建行、交通银行和邮储银行等国有六大行，以及招商银行集体下调人民币存款挂牌利率。相比今年4月存款利率的下调，此次利率下行覆盖的存款品种更为广泛，从活期存款到定期存款、大额存单，从3个月期到5年期全线下调，降幅从5个基点到15个基点不等。

今年以来，受经济下行压力加大、资本市场波动加剧等多重因素影响，居民投资风险偏好下降，储蓄意愿上升明显。多位受访的银行基层网点工作人员反映，客户前来咨询和认购大额存单、代销储蓄型保险产品的热度高涨，一些利率诱人的大额存单甚至要抢额度。

不过，随着此番存款利率的再度下行，高涨的存款意愿或会有所降温。多位分析人士指出，多家银行下调存款利率，会降低居民的储蓄需求，进而推升消费需求与投资需求。此外，对于具有储蓄投资属性的保险产品，消费者在购买时更需擦亮眼睛，仔细阅读合同条款，不宜与存款利率、国债利率等其他金融产品收益率进行简单对比。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

4、习近平出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并发表重要讲话

当地时间9月16日，国家主席习近平在撒马尔罕国际会议中心出席上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议并在会上发表题为《把握时代潮流 加强团结合作 共创美好未来》的重要讲话。

习近平指出，今年适逢上海合作组织宪章签署20周年，成员国长期睦邻友好合作条约签署15周年。以这两份纲领性文件为思想基石和行动指南，上海合作组织逐步成功探索出一条新型国际组织成长壮大之路，积累形成了一系列富有启示意义的重要成功经验，即坚持政治互信，坚持互利合作，坚持平等相待，坚持开放包容，坚持公平正义。这5点经验充分体现了互信、互利、平等、协商、尊重多样文明、谋求共同发展的“上海精神”。实践表明，“上海精神”是上海合作组织

发展壮大生命力所在，更是上海合作组织必须长期坚持的根本遵循。过去我们践行“上海精神”取得巨大成功，未来我们还要秉持“上海精神”一路前行。

习近平强调，当前，世界百年未有之大变局正在加速演进，世界进入新的动荡变革期。人类社会正站在十字路口，面临前所未有的挑战。新形势下，上海合作组织作为国际和地区事务中重要建设性力量，要勇于面对国际风云变幻，牢牢把握时代潮流，不断加强团结合作，推动构建更加紧密的上海合作组织命运共同体。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

5、国办发文鼓励证券基金机构降低服务收费

国务院办公厅日前印发的《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》提出，打造市场化、法治化、国际化营商环境，降低制度性交易成本，提振市场主体信心，助力市场主体发展，为稳定宏观经济大盘提供有力支撑。

《意见》明确，着力规范金融服务收费；加快健全银行收费监管长效机制，规范银行服务市场调节价管理，加强服务外包与服务合作管理，设定服务价格行为监管红线，加快修订《商业银行服务价格管理办法》；鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费，推动金融基础设施合理降低交易、托管、登记、清算等费用。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

6、8月多项经济指标环比转好，经济延续复苏态势

9月16日，国务院新闻办公室举行8月份国民经济运行情况新闻发布会。数据显示，8月份多数经济指标好于上月，表明经济在持续修复。但也需要注意，民间投资同比增速连续7个月下降，这表明市场主体预期持续走低，巩固提振市场主体信心的举措需要加力。

社零累计增速由负转正

数据显示，8月份，全国规模以上工业增加值、全国服务业生产指数、社会消费

品零售总额以及全国固定资产投资（不含农户）的增速均较上月加快。

具体来看，全国规模以上工业增加值同比增长4.2%，比上月加快0.4个百分点；全国服务业生产指数同比增长1.8%，比上月加快1.2个百分点；社会消费品零售总额36258亿元，同比增长5.4%，比上月加快2.7个百分点；全国固定资产投资（不含农户）环比增长0.36%。

制造业投资同比增速好于预期

在固定资产投资中，基础设施投资、制造业投资的同比增速均比上月加快，其中制造业投资增幅好于市场预期。浙商证券首席经济学家李超认为，8月份经济延续弱复苏，制造业投资持续保持较高增长。

房地产市场方面，1~8月份全国商品房销售面积同比下降23.0%，降幅比1~7月份收窄0.1个百分点；商品房销售额下降27.9%，降幅比1~7月份收窄0.9个百分点。但是，同期房地产开发投资下降7.4%，降幅比1~7月扩大1.0个百分点。

私营经济信心需加固

1~8月份，全国城镇新增就业898万人。8月份，全国城镇调查失业率为5.3%，比上月下降0.1个百分点。其中16~24岁人口调查失业率为18.7%，比上月下降1.2个百分点。

（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。