

## 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、国家发改委能源局发布新能源高质量发展实施方案 .....	6
2、打通卡点堵点，加快重点领域复工达产 .....	6
3、5 月份中国采购经理指数有所回升 .....	7
4、一路向北，追逐丰收——夏收版图北扩时 .....	7
5、欧元区 5 月通胀，再创历史新高 .....	8
6、逾 1600 家村镇银行扫描：民营占比约四成 不良率高于农商行 .....	8

## 市场涨跌

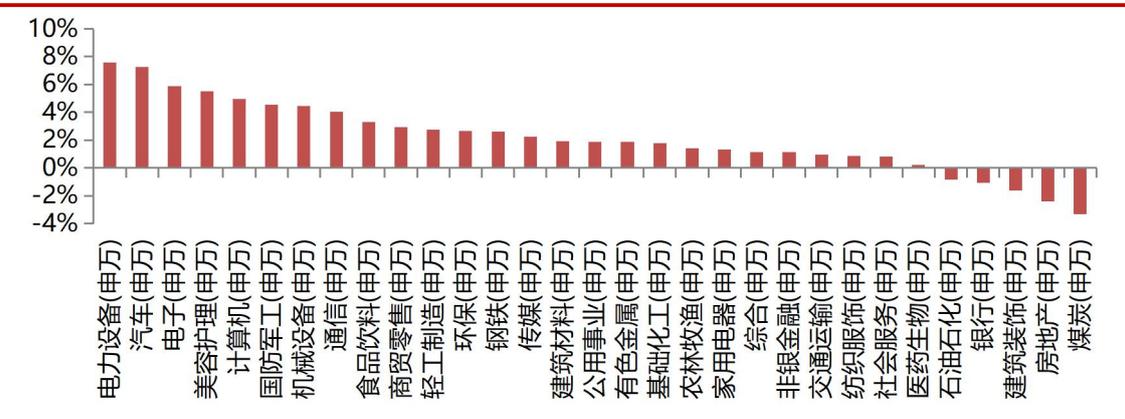
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3195.46	2.08%
深证成指	11628.31	3.88%
创业板指	2458.26	5.85%
沪深300	4089.57	2.21%
中小100	8024.39	4.08%
恒生指数	21082.13	1.86%
标普500	4108.54	-1.20%

数据来源：WIND，2022-5-30至2022-6-2

本周（2022-5-30至2022-6-2）市场继续强势震荡上行。截至上周收盘，上证指数上涨2.08%，收报3195.46点；深证成指上涨3.88%，收报11628.31点；创业板指上涨5.85%，收报2458.26点。

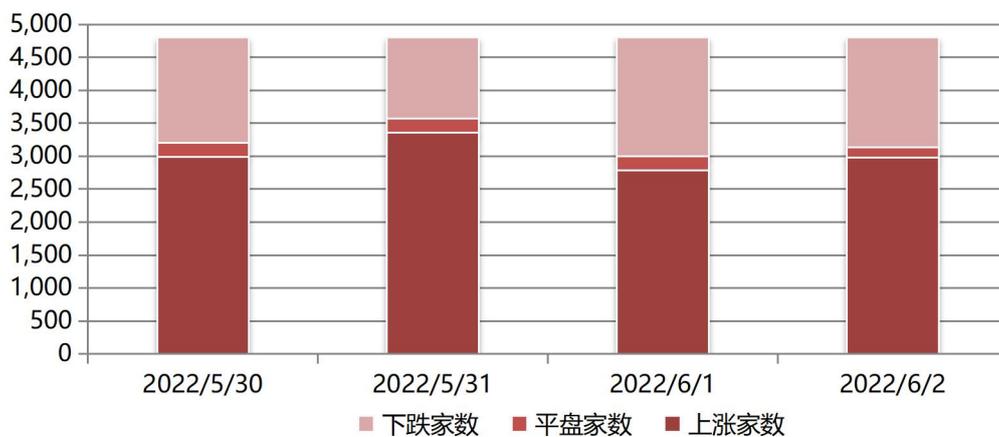
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，2022-5-30至2022-6-2)

行业板块方面，31个申万一级行业中，26个行业上涨，5个行业下跌。其中，电力设备、汽车和电子涨幅居前，煤炭、房地产和建筑装饰跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源: WIND, 2022-5-30 至 2022-6-2)

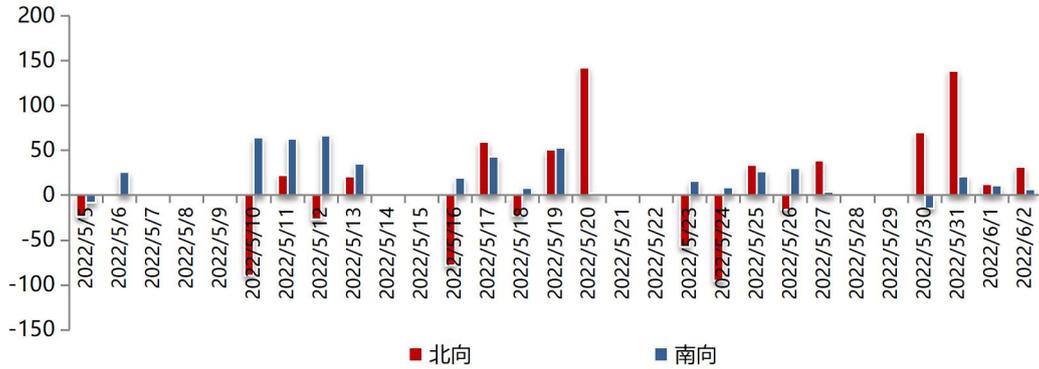
## 市场资金

### 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	253.44	20.60
本月合计	44.30	15.18
本年合计	32.69	1,291.94

(数据来源: 截至 2022-6-2)

## 近 30 日港股通资金流向



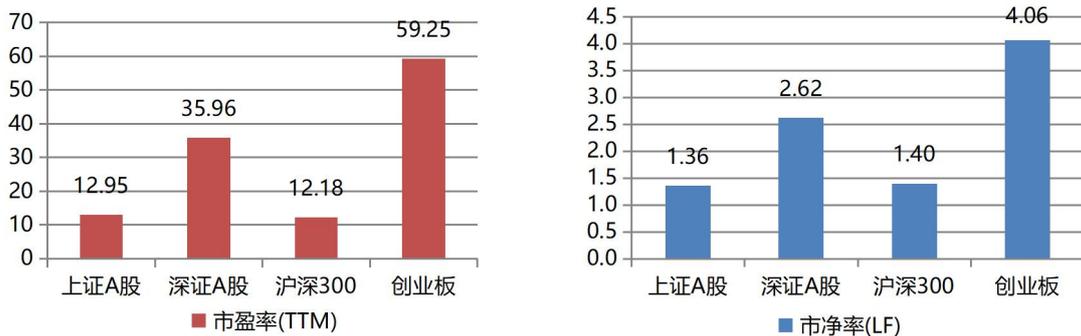
(数据来源: 截至 2022-6-2)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	24,415.94	2.79%	3.74%
陆股通	22,564.24	2.57%	3.45%
QFII/RQFII	1,851.71	0.21%	0.28%

(数据来源: 截至 2022-6-2)

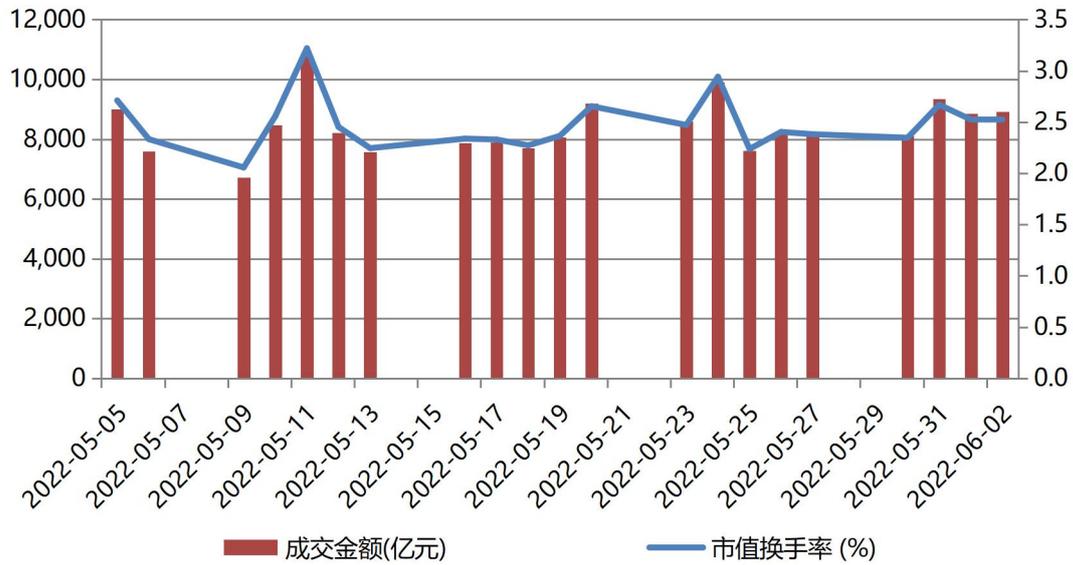
## 市场估值水平



(数据来源: 截至 2022-6-2)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：截至 2022-6-2)

### 一周市场观点

本周，市场继续强势震荡上行，并突破了前期压力位。盘面上多点开花，国企改革题材、汽车板块、半导体芯片、新能源轮番表现。风格方面，科创板、创业板为代表的成长风格上周跑赢上证 50、中证红利为代表的价值风格。

消息方面：

1. 国务院发布《扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》，包括了 6 个方面 33 项具体措施，稳增长持续深入推进，对经济形成有力支撑；
2. 工信部等四部委联合组织开展新一轮新能源汽车下乡活动，多个城市相继发布了新能源购车补贴、减免政策，汽车板块继续强势表现，申万汽车指数单周上涨超 7%、4 月 27 日以来上涨 33.87%；

3. 发改委、能源局发布《促进新能源高质量发展的实施方案》，提出到 2030 年我国风电、光伏总装机量超过 12 亿千瓦，新能源板块发力上涨；

市场自 4 月底逆转以来持续反弹，目前重新回到 3 月中旬至 4 月中旬的密集成交区域，近期市场各方观点分歧较为明显：乐观派认为政策的持续超预期加上经济数据下滑幅度放缓预示着基本面形势将逐渐改善；谨慎派认为目前还未看到明确的经济复苏信号、需要等待更有力的证据确认。短期的涨跌很难准确判断，但从中长期的视角来看，当下仍处于历史较低的估值区间，建议在有一定基础仓位的前提下采用定投或分批加仓的方式，积极布局。

## 一周财经事件

### 1、国家发改委能源局发布新能源高质量发展实施方案

5月30日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》。《实施方案》提出，将推动新能源在工业和建筑领域应用。到2025年，公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率力争达到50%。

《实施方案》指出，要实现到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标，加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，必须更好发挥新能源在能源保供增供方面的作用，助力扎实做好碳达峰、碳中和工作。

（来源：证券时报，[原文链接](#)）

### 2、打通卡点堵点，加快重点领域复工达产

5月31日，中国政府网发布《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》。《通知》提及，扎实稳住经济一揽子政策措施，包括6方面33项政策。具体来看，《通知》提出了“加大政府采购支持中小企业力度，面向小微企业的价格扣除比例由6%~10%提高至10%~20%”“将大型企业稳岗返还比例由30%提至50%”“企业招用毕业年度高校毕业生，签订劳动合同并参加失业保险的，可按

每人不超过 1500 元的标准，发放一次性扩岗补助”等切实举措。

（来源：每日经济新闻，[原文链接](#)）

### 3、5月份中国采购经理指数有所回升

5月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数同步回升，分别为**49.6%、47.8%和48.4%**，虽低于临界点，但明显高于上月2.2、5.9和5.7个百分点。表明近期疫情形势和国际局势变化等因素对经济运行造成较大冲击，但随着高效统筹疫情防控和经济社会发展成效显现，我国经济景气水平较4月份有所改善。

#### 一、制造业采购经理指数有所回升

5月份，受疫情影响较大的地区复工复产逐步推进，制造业PMI在4月份较低基数水平上回升至49.6%。调查的21个行业中，PMI位于扩张区间的行业由上月的9个增加至12个，制造业景气面呈现积极变化。

#### 二、非制造业商务活动指数明显回升

5月份，非制造业商务活动指数为47.8%，高于上月5.9个百分点，非制造业景气水平明显改善。

#### 三、综合PMI产出指数恢复性回升

5月份，综合PMI产出指数为48.4%，高于上月5.7个百分点，表明我国企业生产经营景气水平有所恢复。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为49.7%和47.8%。

（来源：国家统计局，[原文链接](#)）

### 4、一路向北，追逐丰收——夏收版图北扩时

前期苗情偏弱、疫情侵扰、农资涨价……今年的夏粮生产可谓“一波三折”，面

临诸多复杂情况。目前，全国“三夏”大规模小麦机收已全面展开。一系列统筹疫情防控和“三夏”生产的举措，正努力为夏粮颗粒归仓保驾护航。

随着夏粮主要作物小麦自南向北渐次成熟，联合收割机像候鸟一样一路北上。夏收版图逐步扩大，丰收的图景也渐渐清晰。

（来源：经济参考报，[原文链接](#)）

## 5、欧元区5月通胀，再创历史新高

当地时间5月31日，欧盟统计局数据显示，继4月份攀升7.4%之后，欧元区5月调和CPI初值同比上升8.1%，再创历史新高。食品和能源价格飙升是主要驱动力，其中5月份欧元区能源价格同比涨幅达39.2%。面对通胀高企，欧洲央行很可能将改变持续了近十年的负利率政策。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

## 6、逾1600家村镇银行扫描：民营占比约四成 不良率高于农商行

继2022年4月末河南、安徽两地共五家村镇银行出现“无法线上取现”风波之后，村镇银行背后的风险问题暴露于公众的视野之下。

对于如何看待村镇银行风险对银行债投资的影响？近日，华安证券研报指出，直接影响有限，更多关注间接影响：第一，救助风险：村镇银行的风险处置方式尚待明确，或许将更多依靠地方政府和发起银行。第二，区域风险：村镇银行风险可能影响同一区域内的农信社、农商行、城商行等本地金融机构。第三，同类风险：个别村镇银行风险可能引起储户对同类银行安全性的担忧。

**数据显示，我国超1600家村镇银行中，民营占比约四成。**

村镇银行起于2006年12月，2011年成立数量达到高峰。从村镇银行的结构与特征看，按企业性质划分，1631家村镇银行中地方国有企业为802家、民营为724家、

中央国有企业为92家。从注册资本上看，村镇银行注册资本普遍低于1亿元，且公众企业>中央国有企业>地方国有企业>民营企业。具体来看，山东、河北、贵州等地村镇银行数量较多，青海、福建、山西等地非国有企业性质的村镇银行占比较高。

从不良率的角度看，数据显示，村镇银行的不不良率明显高于城商行、农商行、股份行以及国有大行。

根据《2021年度村镇银行调研报告》统计数据，2018年、2019年、2020年全国村镇银行资产总额分别为1.51万亿、1.69万亿、1.94万亿，负债总额分别为1.33万亿、1.51万亿、1.74万亿，资产负债率分别为88.1%、89.3%、89.7%。净利润分别为100.2亿元、101亿元、76.9亿元，2020年平均利润为468亿元，较上年下降24%，资本充足率分别为18.3%、17.2%、15.7%，不良贷款率分别为3.66%、3.7%、4%。相比之下，华安证券研报统计，国有大行的不良率仅为1%，股份行不良率为2%，城商行不良率为2%，农商行不良率为2.4%。

（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。