

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、美国油价飙升，原油库存减少	6
2、物价尚无忧，聚力稳增长	6
3、三大指标超预期，5 月金融数据提信心	7
4、今年已累计新增退税减税降费及缓税缓费超 2 万亿	8
5、美股收盘：通胀数据重创股市，三大指数均跌超 2.5%，部分中概股逆市走高	9
6、薪酬指引来了！公募高管、基金经理当年绩效薪酬必须买基金，绩效薪酬递延支付不少于 3 年、金额不少于 40%！	9

市场涨跌

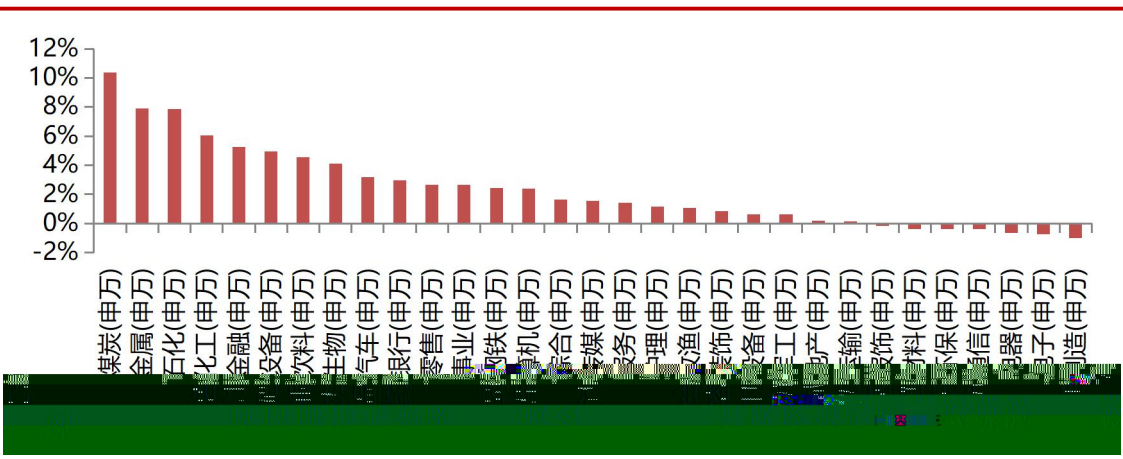
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3284.83	2.80%
深证成指	12035.15	3.50%
创业板指	2556.47	4.00%
沪深300	4238.99	3.65%
中小100	8398.95	4.67%
恒生指数	21806.18	3.43%
标普500	3900.86	-5.05%

数据来源：WIND，2022-6-6至2022-6-10

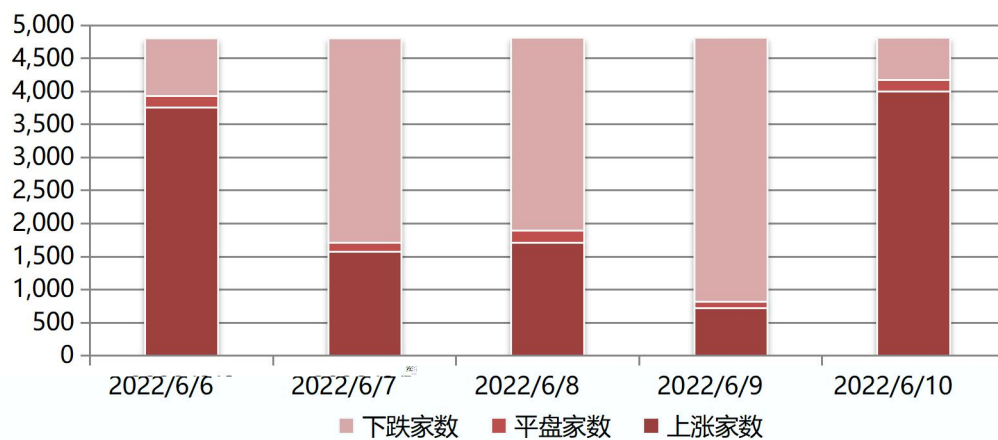
上周（2022-6-6至2022-6-10）市场继续强势上涨，周中两次出现指数回调都走出了“V”形，市场情绪较为高昂，成交量连续超过万亿。截至上周收盘，上证指数上涨2.80%，收报3284.83点；深证成指上涨3.50%，收报12035.15点；创业板指上涨4.00%，收报2556.47点。

行业及板块涨跌



行业板块方面，31个申万一级行业中，24个行业上涨，7个行业下跌。其中，煤炭、有色金属和石油石化涨幅居前，轻工制造、电子和家用电器跌幅居前。

沪深涨跌家数对比

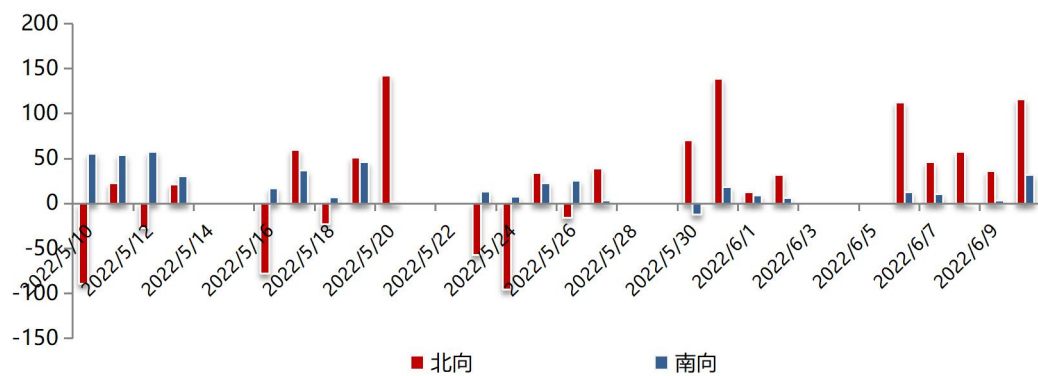


市场资金

港股通资金情况

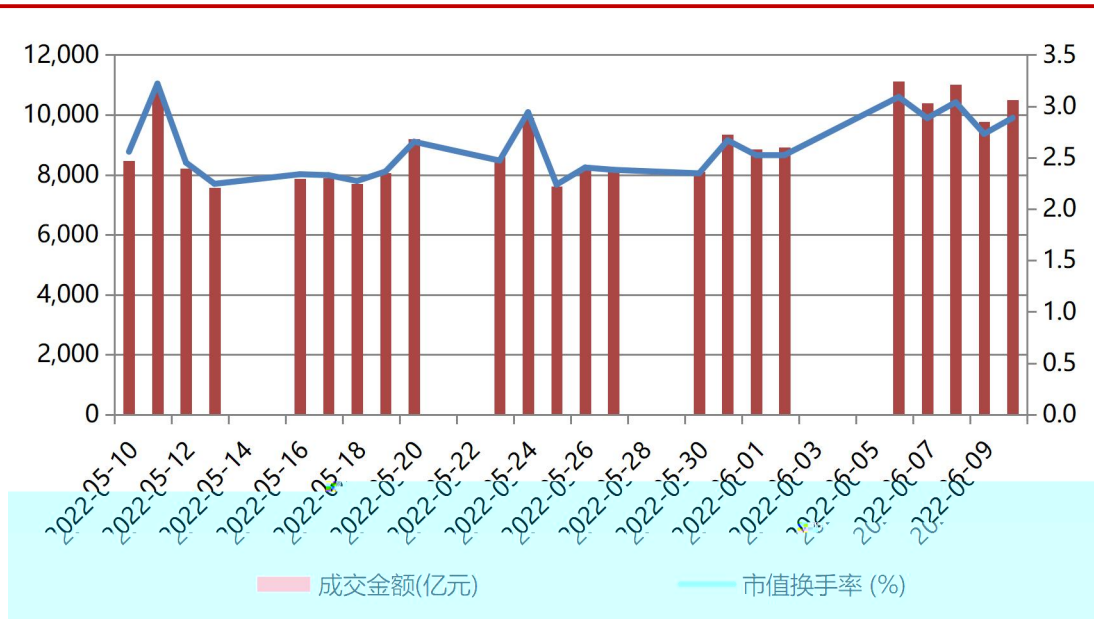
方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	368.30	57.73
本月合计	412.60	72.92
本年合计	400.99	1,349.68

近 30 日港股通资金流向



成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



一周市场观点

上周，市场继续强势上涨，周中两次出现指数回调都走出了“V”形，市场情绪较为积极，成交量连续超过万亿。

北上资金连续 10 个交易日净流入，近一周合计净流入超过 350 亿元，外资对于中国经济和中国资本市场的信心出现明显修复。

具体来看，在 5 月份的反弹行情中表现相对落后的大盘股上周开始发力领涨，煤炭、有色、石油石化、化工涨幅居前，券商板块作为市场情绪的风向标也有所发力。

消息方面，周五盘后公布的社融及信贷数据超预期：5 月社融增量 2.79 万亿元，此前市场一致预期为 2 万亿左右，前值为 9100 亿元；5 月新增人民币贷款 1.89 万亿元，一致预期为 1.22 万亿左右，前值为 6400 亿元。数据显示政策的宽松已

经初见成效，经济活力正在逐步恢复。

海外方面，原油价格震荡上行，美国 5 月 CPI 再创新高，通胀见顶的期望被打破，市场对通胀、联储激进加息、经济衰退等问题的担忧再次加剧，受此影响美股周五大跌，美股三大股指逼近今年内低点。

我们认为，中国经济的韧性正在逐步得到验证，信心有所修复，市场从今年前四个月的负循环转为 5 月份以来的正循环。此外海外环境对 A 股的影响有限。但需要看到 4 月底以来市场已经积累了比较大的反弹幅度，未来 1-2 个月市场将逐步进入二季度业绩的反馈期。在此位置建议保持谨慎乐观，分批布局、避免盲目追涨。

一周财经事件

1、美国油价飙升，原油库存减少

本周以来，国际油价持续高位震荡。Brent 布伦特原油价格再度突破 120 美元/桶，创下三个月来的最高水平。美国能源信息署（EIA）数据显示，美国中西部精炼油库存跌至 2020 年 12 月以来最低水平，美国东海岸精炼油库存跌至历史最低水平。美国汽车协会 AAA 数据显示，周一美国零售汽油价格再创历史新高。

（来源：第一财经，[原文链接](#)）

2、物价尚无忧，聚力稳增长

CPI 同比涨幅持稳

5 月份，CPI 环比下降 0.2%，为今年以来首次下降；同比上涨 2.1%，涨幅与上月相同。国家统计局城市司高级统计师董莉娟称，5 月份，国内疫情防控形势持续向好，消费市场供应总体充足，CPI 环比转降，同比涨幅保持稳定。

从结构上看，5 月份食品价格同比涨幅加大。国家统计局公布的数据显示，5 月

份食品价格同比上涨 2.3%，涨幅比上月增加 0.4 个百分点。“食品价格同比涨幅扩大，构成 5 月 CPI 同比上涨的主要推动因素。”温彬说，5 月生猪收储和产能去化显现成效，猪肉价格环比上涨 5.2%；同比下降 21.1%，降幅比上月收窄 12.2 个百分点。

PPI 同比涨幅继续回落

5 月份，PPI 同比、环比涨幅双双回落——同比上涨 6.4%，涨幅比上月回落 1.6 个百分点；环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.5 个百分点。

“5 月份各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，保障重点产业链供应链畅通稳定，PPI 环比和同比涨幅均继续回落。”董莉娟说。

温彬认为，5 月的主要

和政府债券发行的支撑。在东方金诚首席宏观分析师王青看来，财政部要求今年地方政府新增专项债须于6月底前基本发完，因此，5月份专项债发行节奏再度加快，推动当月政府债券融资环比多增6688亿元，同比多增3881亿元。

人民银行数据显示，5月末，M2余额为252.7万亿元，同比增长11.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和2.8个百分点。孙彬彬表示，受当月社会融资规模存量同比增速上行，以及政府债加速发行、人民银行上缴结存利润助力财政直达资金加速拨付等推动，5月份M2余额同比增速进一步上行。

（来源：中国证券报，[原文链接](#)）

4、今年已累计新增退税减税降费及缓税缓费超2万亿

6月10日，国家税务总局举行

5、美股收盘：通胀数据重创股市，三大指数均跌超2.5%，部分中概股逆市走高

美东时间周五，通胀数据再次重创股市，随着5月CPI续刷逾40年高位，“通胀见顶论”宣告破产，三大股指均跌超2.5%，纳指重挫3.52%。

美国5月消费者物价指数（CPI）同比上升8.6%，高于市场预期的8.3%，再度刷新1981年12月以来的最大涨幅。即便剔除了波动较大的能源和食品，5月核心CPI也较4月上漲了0.6%，高于0.5%的普遍预期。

Vanguard高级投资组合经理John Madziyire表示，多数人认为通胀在数月前就已经见顶了，但实际情况是通胀甚至还在上升，这意味着人们必须重新调整，包括美联储。

对投资者而言，理想的情况是所谓的经济软着陆，即美联储给经济降温，使其不引发衰退的情况下降低通胀，但高企的通胀数据引发了市场对美国经济陷入衰退的担忧。

报告公布后，华尔街开始猜测美联储将于下周加息75个基点，这是自1994年以来美联储从未采取过的举措。

（来源：财联社，[原文链接](#)）

6、薪酬指引来了！公募高管、基金经理当年绩效薪酬必须买基金，绩效薪酬递延支付不少于3年、金额不少于40%！

6月10日，中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》（以下简称《指引》），落实《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》和《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》规定，对公募基金公司的薪酬结构、薪酬支付、绩效考核、薪酬内控管理等方面提出了具体要求。

公募高管、主要业务部门负责人应将当年绩效薪酬的20%以上买自家基金，且权

益类基金不得低于 50%；基金经理应将当年绩效薪酬的 30%以上买自家基金，且优先买本人管理的公募基金；将薪酬管理纳入公司治理；董事会和基金公司不得将规模排名、管理费收入、短期业绩等作为薪酬考核的主要依据；绩效薪酬递延支付期限不少于 3 年，高管、基金经理递延支付金额原则上不少于 40%……

多位公募业内人士对此表示，《指引》与银行、保险、证券公司等境内其他金融行业要求基本一致，有利于推动基金行业健全长效激励约束机制，实现员工与公司长期发展、持有人长期利益的一致。《指引》的出台，进一步细化了基金公司的绩效考核与薪酬管理规则，要求将薪酬管理纳入公司治理，细化了递延支付的期限和金额比例，要求高管和基金经理的绩效薪酬购买自有基金等，将进一步推动我国公募基金行业的高质量发展。

（来源：中国基金报，[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。