

## 守正创新 不桀众枉 (2022.8.29-2022.9.2)

### 一、主要事件

#### 1. 据新华社，中办、国办印发《关于新时代进一步加强科学技术普及工作的意见》

《意见》中提到，推动科普产业发展。培育壮大科普产业，促进科普与文化、旅游、体育等产业融合发展。推动科普公共服务市场化改革，引入竞争机制，鼓励兴办科普企业，加大优质科普产品和服务供给。鼓励科技领军企业加大科普投入，促进科技研发、市场推广与科普有机结合。加强科普成果知识产权保护。

#### 2. 国资委要求，国资央企强化精益化管理，着力提升盈利能力，确保企业经济运行在合理区间，为稳定宏观经济大盘提供有力支撑

能源电力企业在稳定自身经营基础上，要全力做好保供稳价工作。要主动扩大有效投资，加大在网络型、产业升级等基建领域布局力度，对承担的“十四五”规划重大工程，加快开工建设，瞄准建设现代产业体系、打造原创技术策源地和现代产业链链长等，抓紧实施一批具有引领性、战略性、带动性作用重大项目，切实增强发展潜力动能。

#### 3. 巴菲特加速减持某新能源汽车龙头企业

港交所文件显示，巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦9月1日再次出售171.6万股某新能源汽车龙头企业股份，套现超4.5亿港元。此次减持距离上次刚刚过去一周时间。目前，巴菲特仍持有2.0714亿股该公司股份，占后者港股总股本的18.87%；与最开始持有的2.25亿股相比，巴菲特已累计减持1786万股。从8月24日至9月1日，巴菲特密集减持1157.9万股。该公司公告，8月新能源汽车销量17.5万辆，同比增185%；前8月累计销量97.9万辆，同比增267%。

#### 4. 非农就业数据好于预期，美联储激进加息担忧略缓

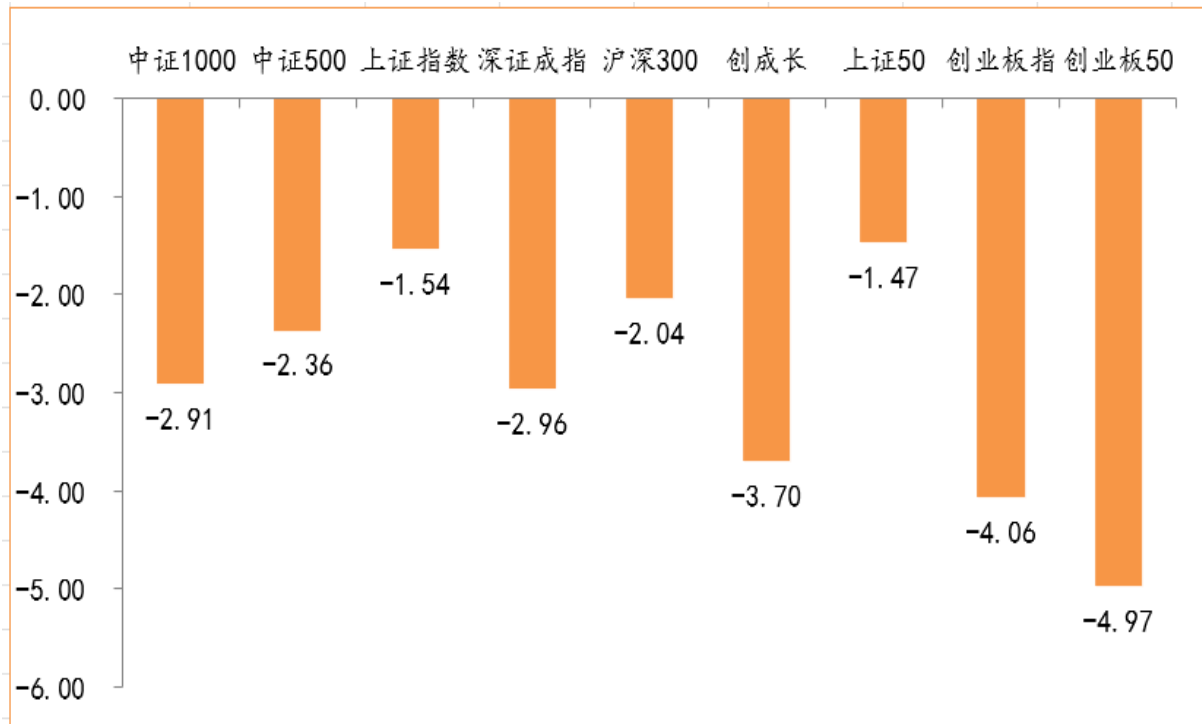
美国劳工部数据显示，美国8月份新增非农就业31.5万，为2021年4月以来最小增幅，但仍高于上市场预期的30万，7月份修正后为增加52.6万。但失业率意外升至六个月高点3.7%，为1月份以来首次上升，就业参与率升至2020年3月以来最高62.4%。美国8月份时薪环比上升0.3%，同比上升5.2%，均不及预期。

## 二、上周市场回顾

大类资产方面，LME 铝（-7.56%）领跌，LME 铜（-7.46%）、纳斯达克指数（-4.21%）、NYMEX 原油（-6.24%）、日经 225（-3.46%）表现相对较弱；海外主要股票市场，欧洲市场：英国富时 100 指数周涨幅-1.97%，德国 DAX 周涨幅+0.61%，法国 CAC40 周涨幅-1.70%。美国股市表现较弱，纳斯达克指数周内涨幅-4.21%，标普 500 周内涨幅-3.29%，道琼斯工业指数周内涨幅-2.99%。

A 股方面，市场主要股指普跌，中证 1000 周内-2.91%。上证综指周内-1.54%，报 3186.48 点；深证成指周内-2.96%，报 11702.39 点；创业板指周内-4.06%，报 2533.02 点。两市周内日均成交 8,457.11 亿元。两市个股周内涨少跌多，1910 家上涨，66 家平盘，2924 家下跌。

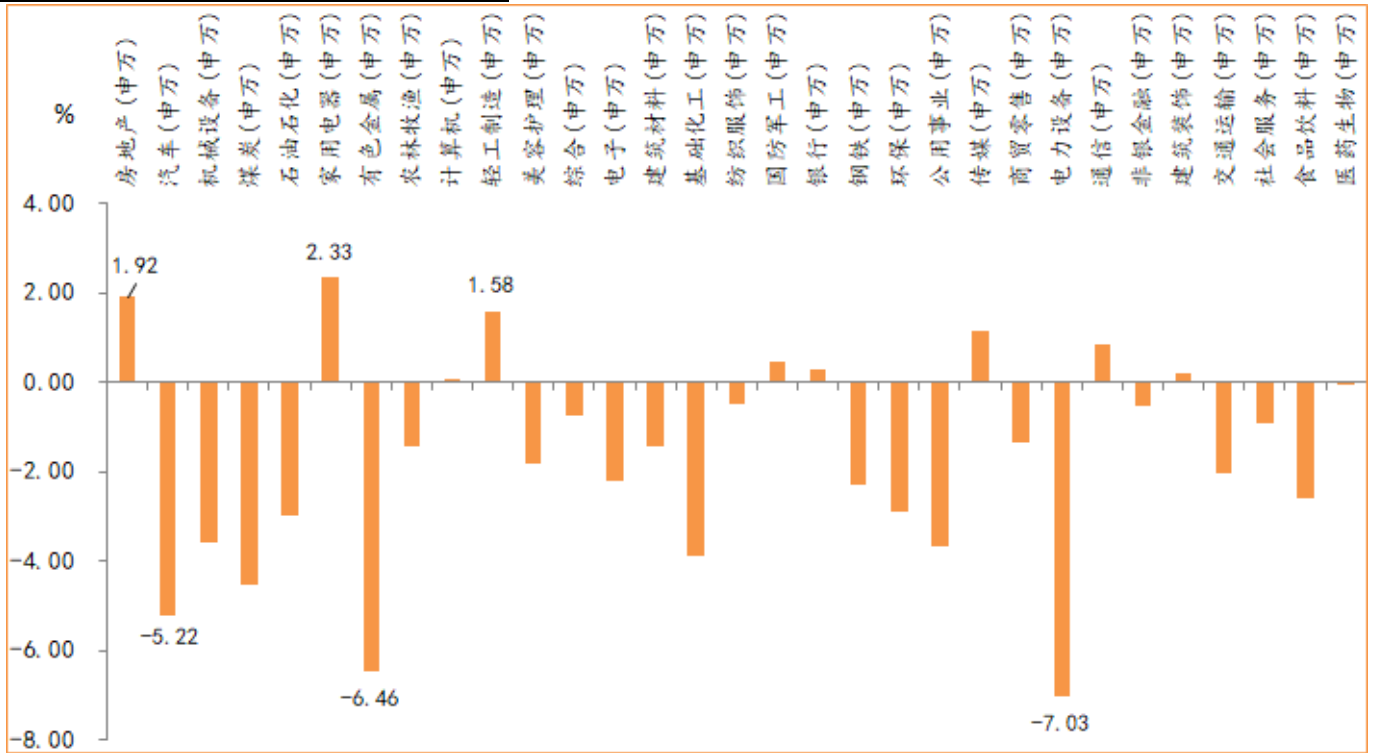
图：主要股指周涨跌幅（单位：%）



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

行业方面，家用电器涨幅领先，周度涨幅达+2.33%，其次是房地产(+1.92%)和轻工制造(+1.58%)。今年以来煤炭板块表现较好，煤炭(+32.00%)、综合(+3.84%)等行业涨幅居前，计算机(-28.02%)、电子(-27.58%)、传媒(-24.68%)等行业则表现相对弱势。

图：申万一级行业周涨跌幅（单位：%）



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

资金面看, 陆股通上周净流入 4.41 亿元; 全周新成立股票型+混合型基金份额共计 129.84 亿份; 8 月募资合计 2,007.8 亿元; 本周限售解禁市值约 1629.96 亿元。

### 三、本周展望

#### 3.1.本周展望：

本周回顾：

上周市场延续调整态势，结构上价值板块相对抗跌，成长板块如电力设备、汽车等大幅下跌。从基本面维度，8月宏观PMI数据为49.4%，整体仍然偏弱，连续两个月处于收缩区间，短期如深圳、成都等地疫情反复下经济增长的能见度仍在降低。

上市公司维度，上周上市公司半年报基本披露完毕，整体而言2022Q2全A、全A（非金融两油）归母净利润单季同比分别录得1.86%、-2.03%的增速，相较2022Q1同比下滑1.66pct、8.16pct。结构上Q2煤炭、石油石化、电力设备等新老能源板块利润端增速仍有提升，电子、汽车、纺织服饰、传媒、社会服务、房地产等制造业以及消费行业增速有所恶化。整体而言，疫情等不利因素在Q2集中体现，结合“稳增长”政策发力以及去年下半年业绩相对低的基数，全年来看Q2大概率为增速的低点（但向上幅度可能偏弱）。目前“稳增长”政策是基本面的核心支撑，“托底式”支撑仍是主基调，在疫情反复的背景下8月31日国常会进一步明确“接续政策细则9月上旬应出尽出”，我们认为经济整体失速的风险相对较低。

市场维度，经过两周的大幅调整成长板块的拥挤度与悲观情绪有了一定程度的释放，但从过往中期调整的幅度与时间来看可能还没有到位，仍需保持一定耐心。短期偏均衡，行业重点关注：1、成长赛道如军工、半导体、光伏等板块。2、经济复苏预期下的汽车零部件以及医药、消费板块。

#### 3.2.行业建议

- 1、超跌科技股龙头；
- 2、内需消费；
- 3、长期配置核心资产，各行业优质龙头标的。

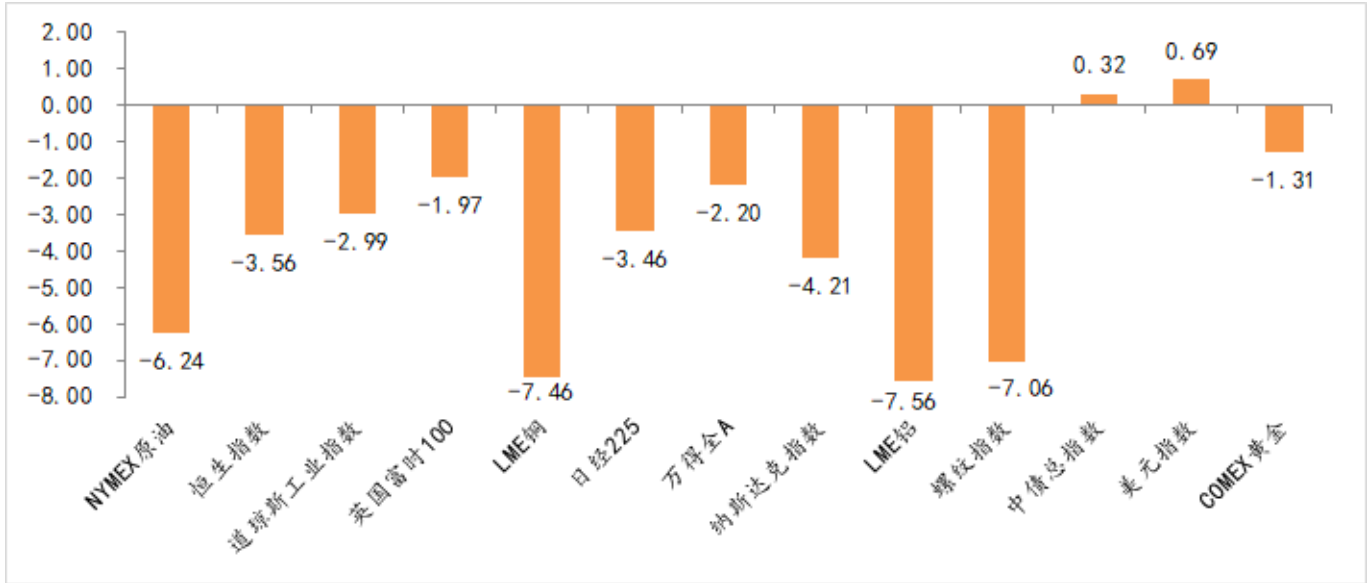
### 3.3.风险提示

1、疫情控制不及预期；2、宏观经济超预期下行；3、上市公司业绩大幅下滑；4、政策不及预期。

附：主要数据更新

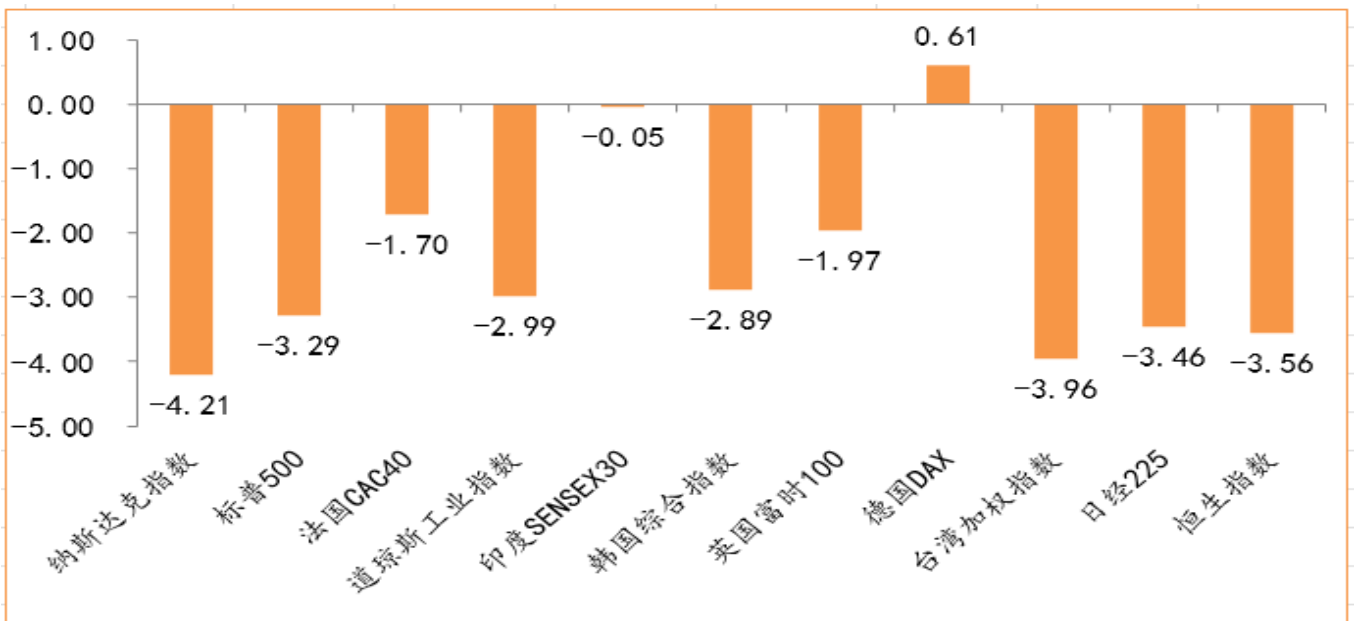
1. 全球大类资产、主要指数表现

表：大类资产涨跌幅（单位：%）



数据来源：wind, 富荣基金管理有限公司

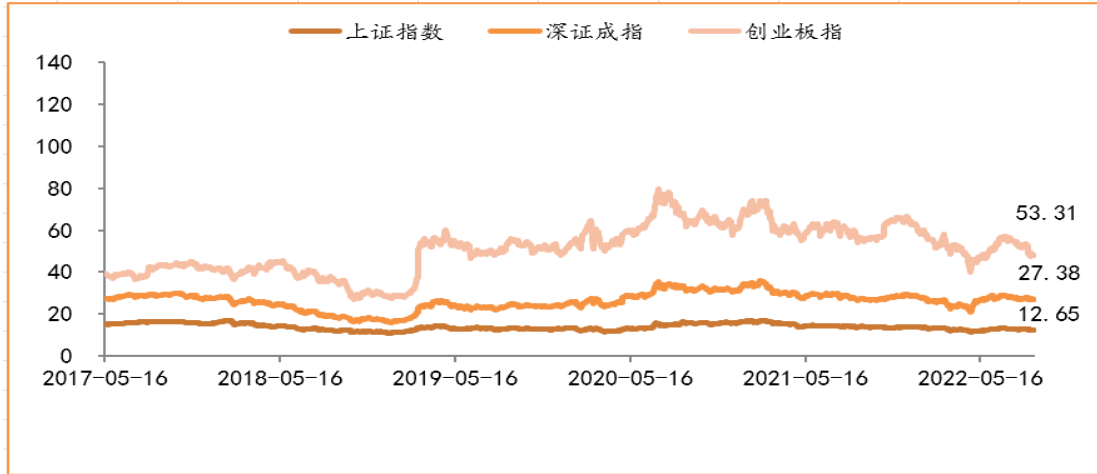
图：全球主要股指周涨跌幅（单位：%）



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

## 2. 估值指标

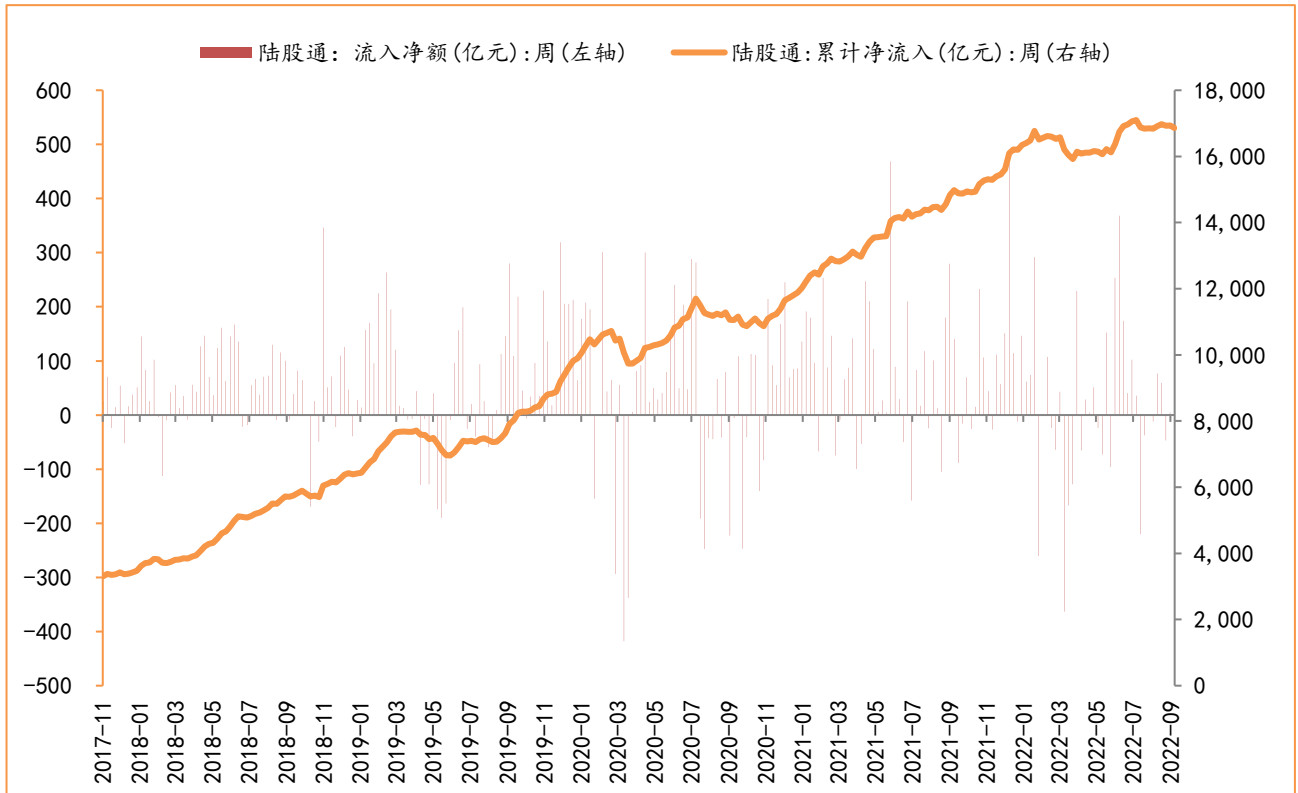
图: 主要股指市盈率 PE (TTM)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

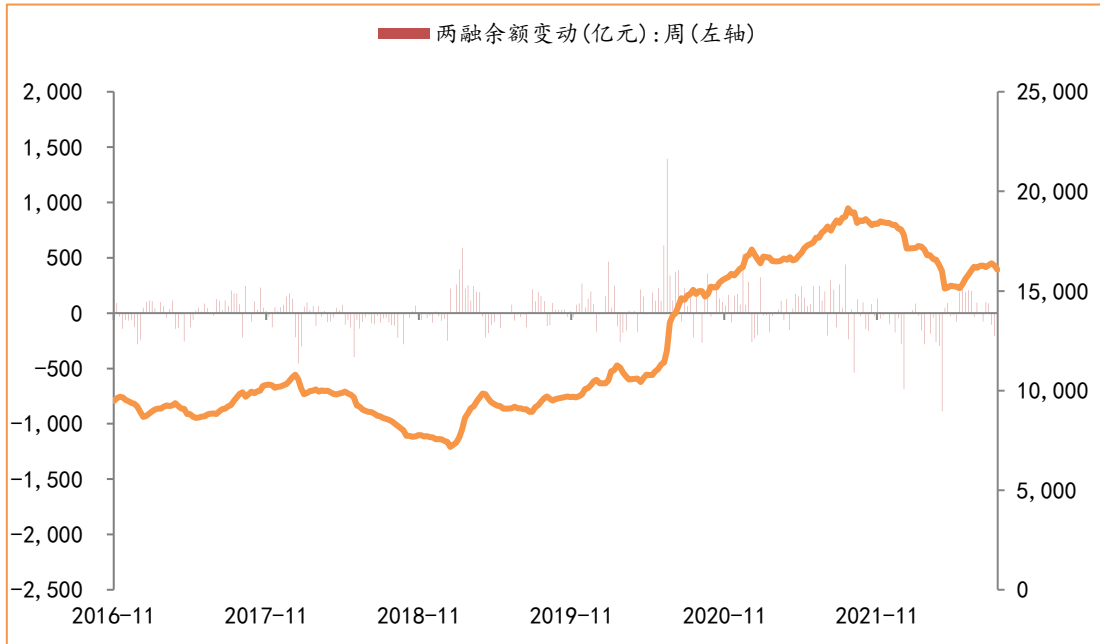
## 3. 资金面

图: 陆股通上周净流入 4.41 亿元



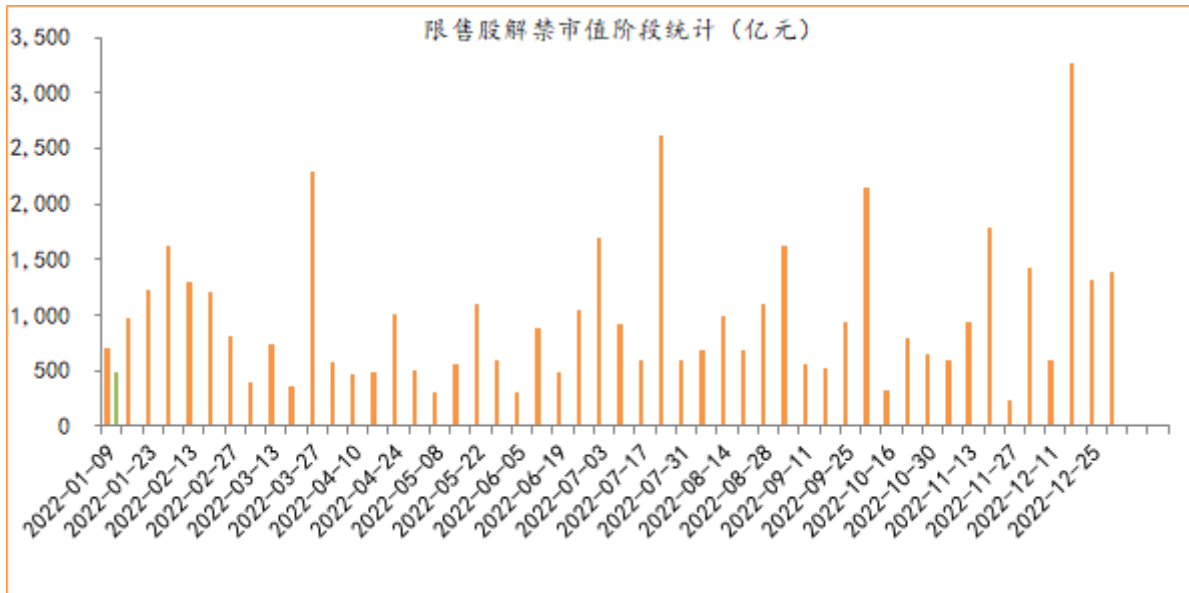
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 最新两融余额 16,074.76 亿元



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

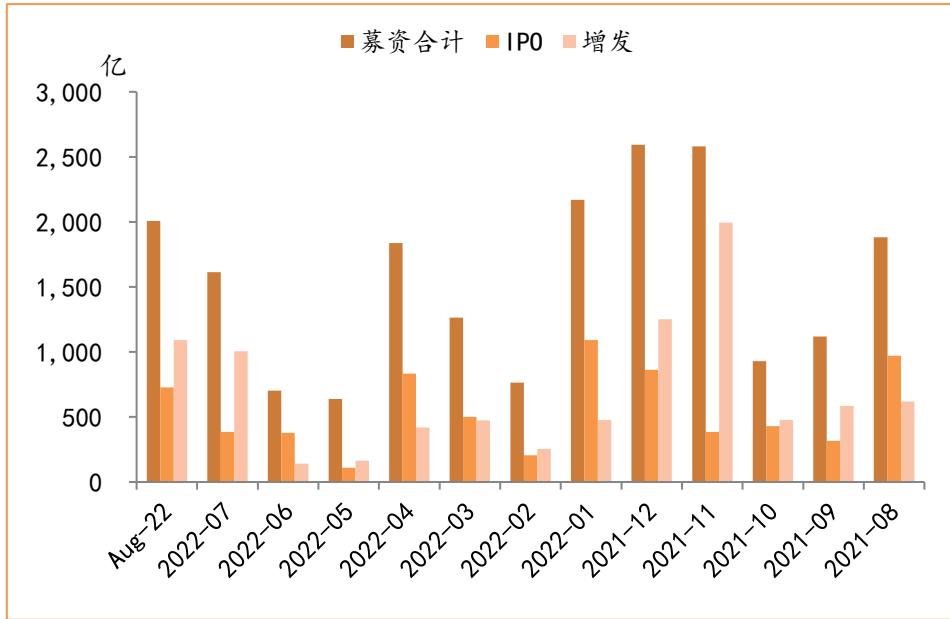
图: 本周限售解禁市值约 1629.96 亿元



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

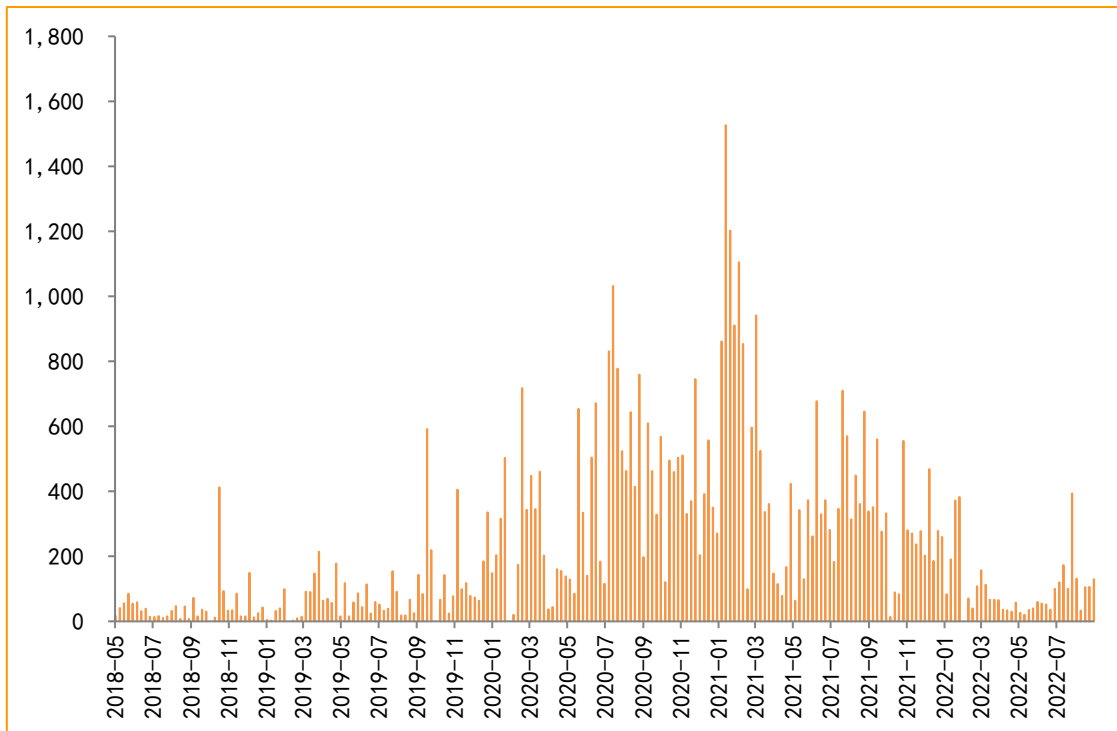
图: 8月募资合计 2,007.8 亿元





数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

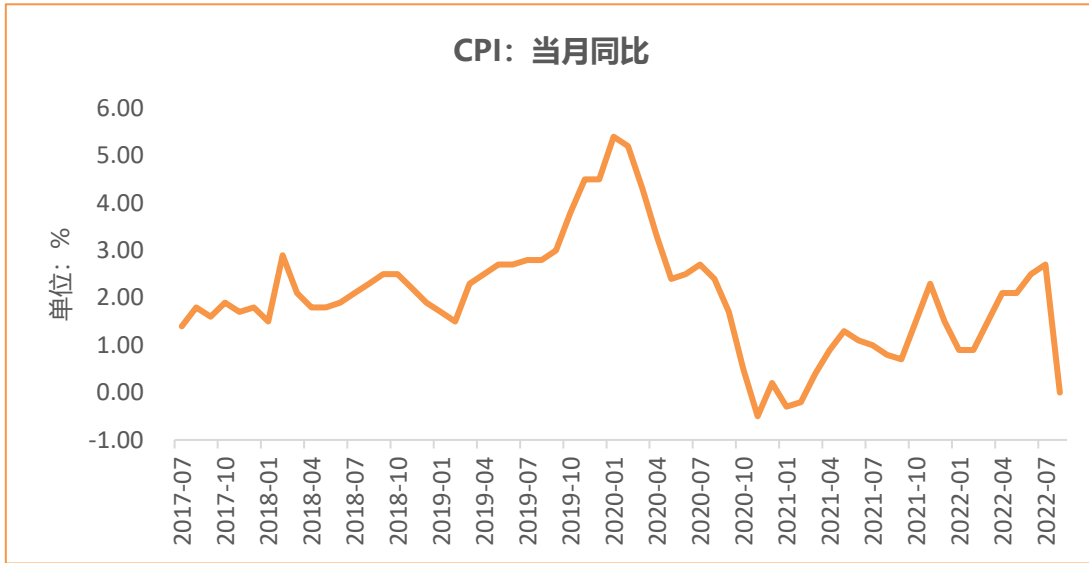
图: 新成立股票型+混合型基金份额共计 129.84 亿份



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

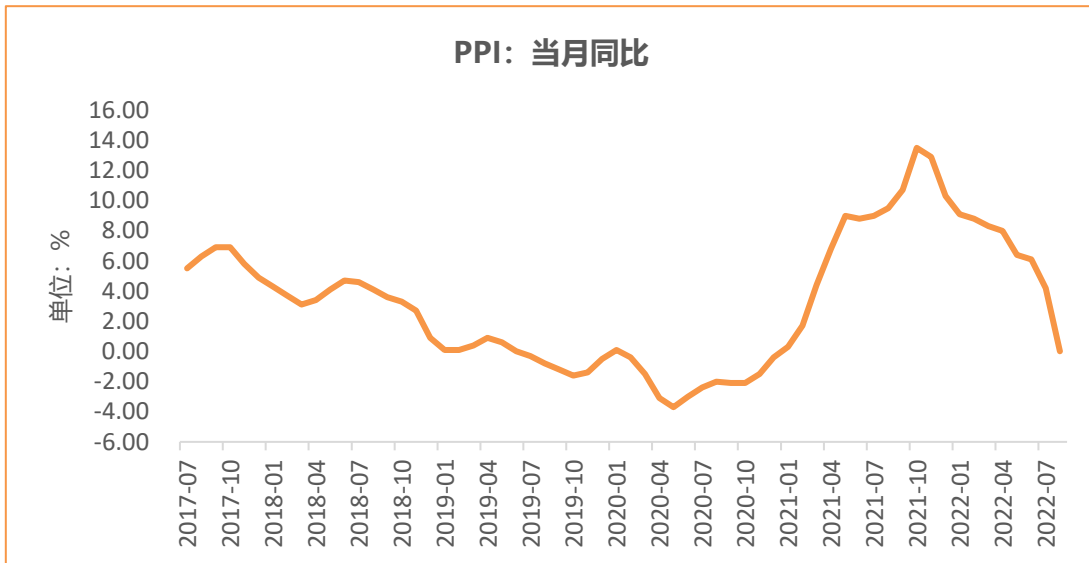
#### 4. 基本面

图: 7月CPI同比增加2.70%



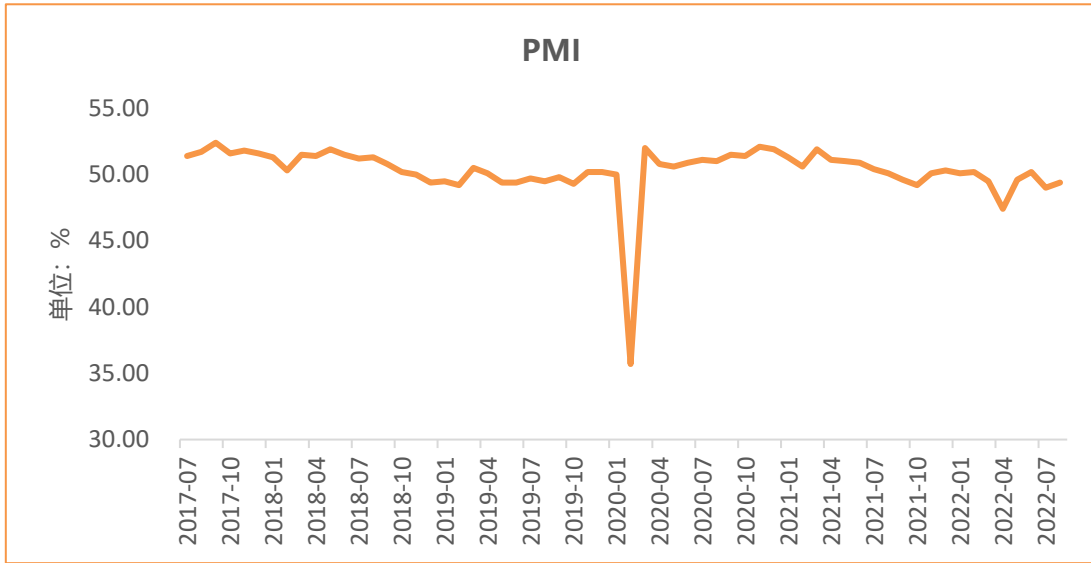
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 7月PPI同比增加4.20%



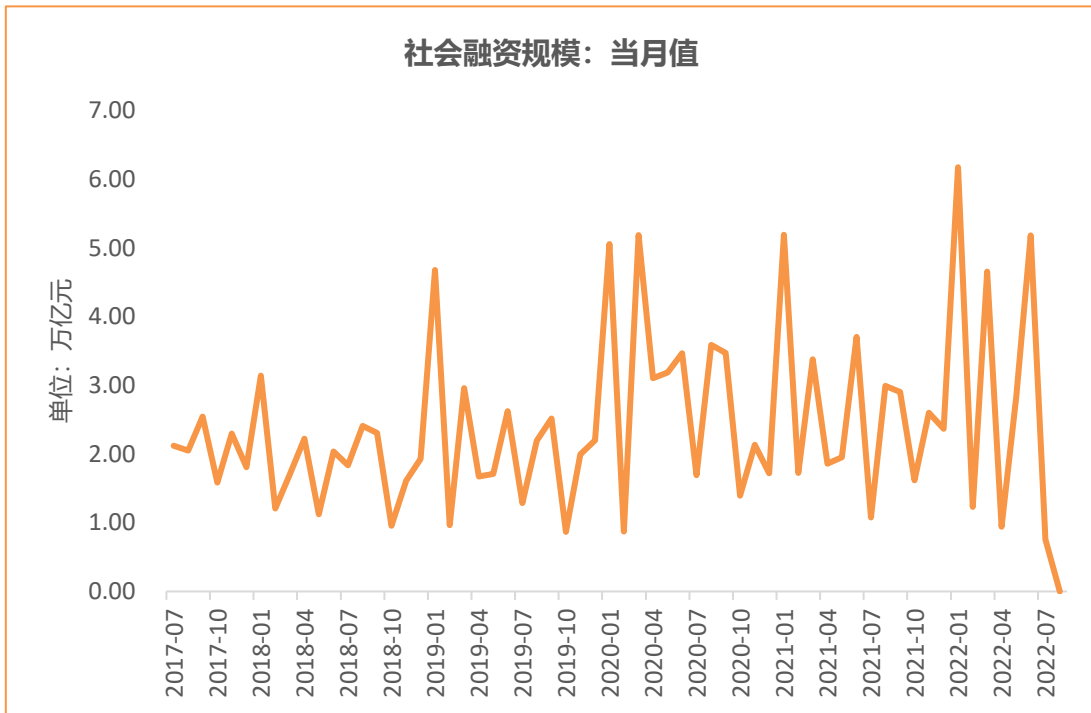
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 8月官方制造业PMI为49.40%



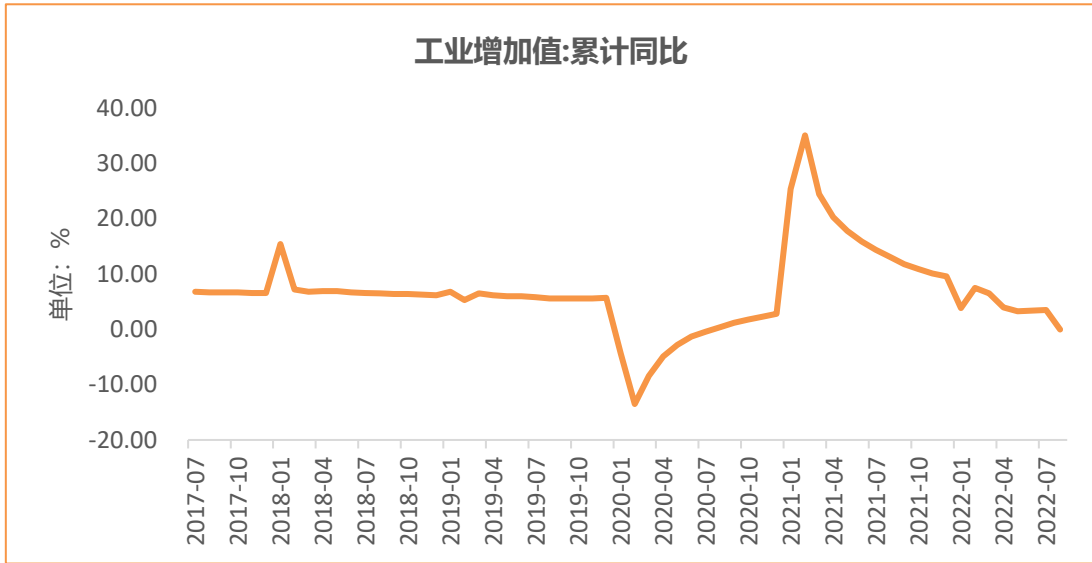
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 7月社会融资规模 0.76 万亿



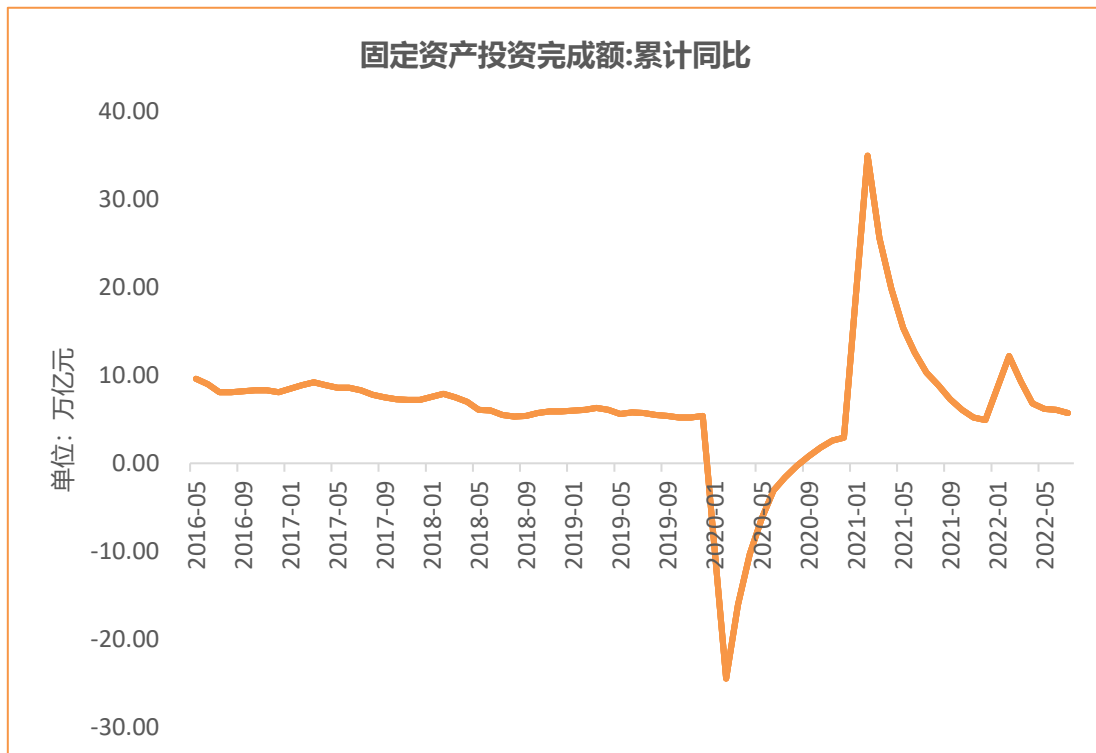
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 7月工业增加值累计同比增加 3.50%



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 7月固定资产投资完成额累计同比上涨 5.70 %



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图: 7月社会消费品零售总额同比增长 2.70%



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

风险提示:

1、本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果,但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更,且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测,可能在随后会作出调整。2、本报告中的资料、观点和预测等仅供参考,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。市场有风险,投资需谨慎。