

一、行情综述

行情回顾

今日两市小幅低开，公路、基建、钢铁、水泥等相关板块活跃，医药、半导体等领跌。十点后，光伏、风电板块反弹，两市窄幅震荡。十点半后，两市跌幅扩大，沪指失守3300点，汽车产业链走低。上午，沪指收跌1.01%，创业板指收跌2.4%。午后，券商板块异动，两市低位震荡。最终，沪指收跌0.97%，创业板指收跌2.34%。两市成交额萎缩至万亿下方，合计成交9768亿元。今日上涨个股占比21.09%，赚钱效应较差。

沪深港通简况

截至A股收市，沪股通

资金使用额度-8.04亿元，买卖差额-15.34亿元，深股通资金使用额度-18.25亿元，买卖差额-27.17亿元。沪、深股通合计净流入-42.51亿元，呈巨量流出。盘面上，铁路公路、风

电设备、工程建设、水泥建材、

燃气等行业领涨；钒电池

、新型城镇化、水利建设、装配建筑、租售同权、绿色电力等概念获得拉升。明日继续关注海外股市、油价、汇率的波动。

后市研判

尽管昨日盘后公布的社融数据略超预期，信贷的总量和结构都有改善，但今日市场未能给予积极反馈，由于疫情反复，社融改善的持续性存疑。热点板块尽墨，仅基建产业链表现略好。我们维持观点：经过两个月的超跌反弹，短期市场面临宏观流动性边际收紧和二季度业绩下修的利空，波动加剧。但只要不出现新一轮的大面积封控，A股调整幅度有限。今年开年不利，不仅美联储加息预期及外围地缘政治事件冲击市场，疫情在发达地区的反复更是加剧了经济增长的压力。但无论外围如何演绎，今年国内经济稳增长的大局不会变。中长期来看，A股已跌至估值历史低位，正处于

“政策底”向“经济底”迈进的过程中。待中报季把二

季度业绩探底的利空出清，A股有望开始新一轮上行。

二、涨停解密

部分涨停驱动力解密

三、沪深股通资金动向

四、未来大事提醒