抱团股继续反弹-东源嘉盈周策略（2021 年第十五周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场在前期抱团股的带领下继续反弹，但成交量并未随之放大，仍然维持在近几个月的低位。全周上证综指涨 1.93%，深证成指涨 2.56%，中小板指涨 1.82%，创业板指涨 3.89%，创业板综涨 2.11%。两市日均成交 7137.92 亿元，上一周为 7469.46 亿元，市场活跃度继续下行，周四和周四两天不足 7000 亿元。行业方面，食品饮料、休闲服务、电子涨幅居前，传媒、非银金融、商业贸易跌幅居前。概念股方面，芯片国产化、3D 传感、新疆区域振兴概念涨幅居前，均超过 6%，环保、冷链物流、装饰园林概念跌幅居前。

财经事件回顾

2021 年 3 月，官方制造业 PMI 为 51.9，前值 50.6；非制造业 PMI 为 56.3，前值 51.4。两项数据双双回升且超出市场预期，标明我国经济总体延续扩张态势，且恢复势头有所加快，市场分析人士对二季度经济数据表现持偏乐观态度。

2021 年 3 月，财新制造业 PMI 为 50.6，低于 2 月 0.3 个百分点，虽然连续第十一个月位于扩张区间，但降至 2020 年 5 月以来最低值。

市场展望

本周市场继续反弹，前期抱团股充当了最主要的领军者的角色。随着年报的逐渐披露，抱团股较好的业绩确定性仍然是全市场最强的，出现阶段性的反弹也并不难理解。市场现在的问题并不是反弹力度不够，而是主线仍然不够清晰。

尽管抱团股从底部已经反弹了一段时间，个别股票更是有了 30%以上的涨幅，但抱团股早晚会回到相对合理的估值水平基本已经成了主流机构的共识，在此背景下，抱团股很难成为现阶段的新的主线。周期股方面，涨价是驱动股价的最主要因素，但全球经济复苏的不确定性却一直阻碍着周期类股票持续上涨。因此，芯片缺货、碳交易等各种概念类投资成为现阶段市场的热点，但此类概念投资并不存在长期的可操作空间，因此，市场仍然处在一个寻找新主线的过程中。

重要数据概览

1. 市场回顾

1.1 主要指数涨跌幅

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	1.93%	0.33%
深证成指	2.56%	-2.41%
中小板指	1.82%	-4.51%
创业板指	3.89%	-3.84%
上证 50	2.47%	-0.66%
沪深 300	2.45%	-0.95%
中证 500	1.20%	-0.64%
恒生指数	2.13%	6.27%
恒生国企指数	2.29%	4.46%

涨幅前五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	食品饮料(申万)	6.56%	钢铁(申万)	17.67%
2	休闲服务(申万)	4.85%	休闲服务(申万)	17.17%
3	电子(申万)	4.80%	公用事业(申万)	9.20%
4	家用电器(申万)	4.23%	银行(申万)	8.93%
5	电气设备(申万)	3.11%	轻工制造(申万)	8.09%

涨幅后五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	传媒(申万)	-1.35%	国防军工(申万)	-18.48%
2	非银金融(申万)	-1.02%	非银金融(申万)	-11.86%
3	商业贸易(申万)	-0.83%	通信(申万)	-10.06%
4	机械设备(申万)	-0.33%	计算机(申万)	-8.13%
5	银行(申万)	-0.26%	传媒(申万)	-7.44%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	7137.92
陆股通日均成交（周）	717.80
陆股通日均净买入（周）	-24.85
陆股通累计净买入	13023.01
融资融券余额	16540.29
香港大市日均成交	1754.75
港股通日均成交（周）	522.40
港股通净日均买入（周）	31.82
港股通累计净买入	21073.16

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.1995	-0.24
Shibor 隔夜	1.7340	-2.80
Shibor 一周	2.1450	-2.80
R001	1.7512	-5.45
R007	2.0824	-39.22
DR001	1.7163	-4.74
DR007	2.0979	-12.13

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	SLO	逆回购	MLF	SLO	
500	0	0	500	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.06　3 月财新服务业 PMI：经营活动指数；

04.09　3 月 CPI 同比；3 月 PPI 同比；

2.2 海外方面

04.07　EIA 原油库存周报；

04.09　3 月美国 CPI/PPI 同比；