

## 进入业绩空窗期-东源嘉盈周策略（2021 年第十九周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

四月最后一周，市场走势分化较为严重，深市在医药和电气设备等行业的带领下走势明显好于沪市。全周上证综指跌 0.79%，深证成指涨 0.60%，中小 100 涨 0.41%，创业板指涨 3.24%，创业板综涨 1.01%。两市日均成交 8300.31 亿元，上一周为 7940.43 亿元，市场活跃度继续上行。行业方面，医药生物、休闲服务、电气设备涨幅居前；国防军工、计算机、通信、钢铁跌幅居前，均超过 3%。概念股方面，基因检测、生物疫苗、抗癌概念涨幅居前，4G/5G、网络安全、大数据概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2020 年 1-3 月，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 1.37 倍，比 2019 年一季度增长 50.2%，两年平均增长 22.6%。其中，3 月规模以上工业企业利润总额同比增长 92.3%。

2020 年 4 月，官方制造业 PMI 为 51.1，预期 51.7，前值 51.9。尽管 PMI 指数下降，但仍保持在荣枯线以上，表明经济继续保持平稳恢复态势。4 月份工作日较 3 月份明显减少，可能是各分项指数普遍下降的重要原因。财新制造业 PMI 为 51.9，升至 2021 年以来最高，预期 50.9，前值 50.6。

### 市场展望

上周是五一长假前的最后一周，也是 2020 年年报和 2021 年一季报披露的最后期限，市场整体走势较为平稳，疫情相关的医药股走势仍然领先市场，这点我们在上周的周策略中也有提及。海外疫情出现反复，市场的复苏逻辑会暂时转向疫情逻辑，去年的强势股会重新获得部分投资者的青睐。

长假期间，海外市场正常交易，港股方面周期股大涨，通胀再次成为市场的关注点。这也说明目前市场的主线仍然不太清晰，各种逻辑交替出现，并未形成一致的预期，疫情仍然是影响市场走势及风格的重要因素。进入 5 月后，市场将有长达 4 个月的业绩空窗期。这个时间段内，投资者偏好的变化或者说是估值的变化将是市场的主要影响因素。此外，美国的货币政策是否收紧也将对个别高估值行业产生重要的影响。

## 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	-0.79%	-0.75%
深证成指	0.60%	-0.22%
中小 100	0.41%	-2.92%
创业板指	3.24%	4.22%
上证 50	-0.93%	-4.11%
沪深 300	-0.23%	-1.68%
中证 500	0.36%	1.86%
恒生指数	-1.22%	5.49%
恒生国企指数	-2.19%	0.81%

#### 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	医药生物(申万)	4.72%	钢铁(申万)	25.89%
2	休闲服务(申万)	2.82%	休闲服务(申万)	11.48%
3	电气设备(申万)	2.18%	有色金属(申万)	8.51%
4	有色金属(申万)	1.77%	轻工制造(申万)	8.26%
5	纺织服装(申万)	1.39%	化工(申万)	7.80%

#### 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	国防军工(申万)	-4.38%	国防军工(申万)	-22.55%
2	计算机(申万)	-3.82%	非银金融(申万)	-15.56%
3	通信(申万)	-3.43%	通信(申万)	-14.62%
4	钢铁(申万)	-3.17%	计算机(申万)	-10.90%
5	公用事业(申万)	-2.61%	家用电器(申万)	-8.42%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8300.31
陆股通日均成交 (周)	1254.37
陆股通日均净买入 (周)	30.50
陆股通累计净买入	13549.08
融资融券余额	16695.44
香港大市日均成交	1349.56
港股通日均成交 (周)	330.80
港股通净日均买入 (周)	12.27
港股通累计净买入	21465.52

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1617	-0.69
Shibor 隔夜	2.2850	34.30
Shibor 一周	2.3360	19.70
R001	2.3130	35.34
R007	2.3769	26.28
DR001	2.2624	30.66
DR007	2.3465	24.95

## 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	
600	0	0	500	561	0	-461

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

05.07 4月贸易差额；4月财新服务业PMI；经营活动

### 2.2 海外方面

05.05 EIA 原油库存周报；