



指数稳定，题材活跃-东源嘉盈周策略（2021年第二十二周）

本周回顾

市场回顾：

本周除周期性行业在政策频繁打压下面临一定的压力外，市场走势基本平稳，深市表现明显好于沪市。全周上证综指跌 0.11%，深证成指涨 1.47%，中小 100 涨 2.49%，创业板指涨 2.62%，创业板综涨 1.49%。两市日均成交 8292.33 亿元，上一周为 8334.26 亿元，市场活跃度略有下降。行业方面，电气设备、家用电器、汽车、食品饮料涨幅居前，均超过 2%；钢铁、采掘、银行跌幅居前。概念股方面，锂电池、太阳能发电、煤电重组概念涨幅居前，装饰园林、智慧农业、区块链概念跌幅居前。

财经事件回顾

2020 年 4 月，规模以上工业增加值同比增长 9.8%；两年平均增长 6.8%，比 3 月加快 0.6 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 17.7%，两年平均增长 4.3%；环比增长 0.32%。1-4 月固定资产投资（不含农户）同比增长 19.9%，两年平均增长 3.9%；其中，民间固定资产投资同比增长 21%。4 月固定资产投资（不含农户）环比增长 1.49%。

市场展望

本周周期股面临的压力仍然较大，特别是作为众多工业企业上游的钢铁、有色等细分行业，由于价格受到国家政策的明显压制后，其股价可能会有一段时期的挣扎。然而我们仍然维持我们之前的观点不变，本轮周期股行情的最大驱动力是全世界央行的大规模放水，在这个趋势没有明显逆转之前，周期股的行业就远没到结束之时。

这个周末充满了悲伤。从周五夜间到周六凌晨的两个地区的地震，到周六下午两大院士的离世及大连车祸的惨剧，再到周日甘肃越野赛事出现的重大事故，生命的离去总是让人心怀悲痛。回到市场层面，在 100 周年大庆的背景下，大盘的稳定应该是必然性事件。但在如此多的突发事件催化下，各个主题投资的则会表现活跃。尽管我们不会去追逐热点，但分析热点背后资金的行为及风险偏好，仍然对我们观察和分析市场的生态有着较为重要的意义。

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	-0.11%	0.39%
深证成指	1.47%	-0.37%
中小 100	2.49%	-3.29%
创业板指	2.62%	4.96%
上证 50	-0.60%	-4.36%
沪深 300	0.46%	-1.48%
中证 500	0.03%	2.52%
恒生指数	1.54%	4.51%
恒生国企指数	2.86%	-0.33%

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	电气设备(申万)	3.66%	钢铁(申万)	25.37%
2	家用电器(申万)	3.10%	采掘(申万)	13.16%
3	汽车(申万)	2.61%	有色金属(申万)	11.83%
4	食品饮料(申万)	2.40%	休闲服务(申万)	10.38%
5	公用事业(申万)	1.49%	银行(申万)	9.12%

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	钢铁(申万)	-3.57%	国防军工(申万)	-18.85%
2	采掘(申万)	-1.78%	非银金融(申万)	-14.75%
3	银行(申万)	-1.75%	通信(申万)	-13.25%
4	非银金融(申万)	-1.64%	家用电器(申万)	-9.63%
5	纺织服装(申万)	-1.35%	计算机(申万)	-9.31%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8292.33
陆股通日均成交 (周)	759.86
陆股通日均净买入 (周)	1.19
陆股通累计净买入	13586.60
融资融券余额	16933.65
香港大市日均成交	1492.15
港股通日均成交 (周)	365.90
港股通净日均买入 (周)	50.65
港股通累计净买入	21833.58

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0716	-6.43
Shibor 隔夜	1.9960	19.10
Shibor 一周	2.1600	8.60
R001	2.0007	16.30
R007	2.1427	11.72
DR001	1.9700	15.94
DR007	2.1098	11.56

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	1000	0	600	1000	0	-100

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.27 4月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

05.26 EIA 原油库存周报；