

市场震荡，主题活跃-东源嘉盈周策略（2021年第二十六周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场波动幅度较大，但主题投资活跃度仍然较高。周三当天，部分投资者就像提前知道固定资产投资和社会消费品零售总额等重要经济表现较弱一样展开了抛售，各主要指数纷纷大幅下挫。全周上证综指跌 01.80%，深证成指跌 1.47%，中小 100 跌 0.89%，创业板指跌 1.80%，创业板综跌 0.12%。两市日均成交 9587.05 亿元，上一周为 9878.05 亿元，市场活跃度继续下降，但仍然维持在高位，周二和周五两天全市场成交突破万亿元。行业方面，电子、国防军工、通信涨幅居前，休闲服务、钢铁、有色金属、建筑材料跌幅居前，均超过 4%。概念股方面，芯片国产化、传感器、绿色节能照明、移动支付概念涨幅居前，钛白粉、生物育种、养猪概念跌幅居前。

财经事件回顾

2020 年 5 月，规模以上工业增加值同比实际增长 8.8%，比 2019 年同期增长 13.6%，两年平均增长 6.6%。1-5 月规模以上工业增加值同比增长 17.8%，两年平均增长 7%。5 月，社会消费品零售总额同比增长 12.4%，比 2019 年 5 月增长 9.3%，两年平均增速为 4.5%。

2020 年 1-5 月固定资产投资（不含农户）同比增 15.4%，比 2019 年 1-5 月增长 8.5%，两年平均增长 4.2%。其中，制造业投资同比增长 20.4%，两年平均增速由 1-4 月下降转为增长 0.6%。

市场展望

在上周的周策略中我们讨论了主题投资的问题，而本周的市场总体来看，仍然是个主题投资极度的状态。在整个市场缺乏明显的主线，且机构资金活跃度下降的情况下，风险偏好较高的其他资金主导市场，主题投资恰恰是他们最擅长的东西。本周，半导体（芯片及三代半导体）及 VR/AR 也成功接续了之前的鸿蒙概念，成为市场的新宠。我们预计这种情况仍将持续一段时间，直到 7 月中报业绩预告的出炉。那个时候市场资金可能会提前做一些业绩超预期股票的布局。

距离 100 周年大庆已越来越近，在保持市场整体稳定的大前提下，前期表现相对低迷的金融股可能会出现一定的异动。如果没有其他特别好的标的的情况下，底部区域的低估值金融股可能是这两周较为稳妥的配置方向。

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	-1.80%	1.50%
深证成指	-1.47%	0.78%
中小 100	-0.89%	-1.38%
创业板指	-1.80%	9.20%
上证 50	-3.42%	-5.11%
沪深 300	-2.34%	-2.09%
中证 500	-1.01%	4.56%
恒生指数	-0.14%	5.77%
恒生国企指数	-0.97%	-0.86%

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	电子(申万)	3.79%	钢铁(申万)	18.85%
2	国防军工(申万)	2.00%	采掘(申万)	17.97%
3	通信(申万)	1.99%	综合(申万)	15.35%
4	综合(申万)	1.39%	化工(申万)	14.65%
5	汽车(申万)	1.05%	电气设备(申万)	10.17%

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	休闲服务(申万)	-6.10%	非银金融(申万)	-15.53%
2	钢铁(申万)	-6.06%	家用电器(申万)	-15.36%
3	有色金属(申万)	-4.91%	国防军工(申万)	-12.72%
4	建筑材料(申万)	-4.79%	农林牧渔(申万)	-10.65%
5	农林牧渔(申万)	-3.91%	房地产(申万)	-7.00%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9587.05
陆股通日均成交 (周)	1106.50
陆股通日均净买入 (周)	-12.51
陆股通累计净买入	14122.88
融资融券余额	17399.90
香港大市日均成交	1569.52
港股通日均成交 (周)	359.63
港股通净日均买入 (周)	-6.04
港股通累计净买入	21911.31

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1176	-0.75
Shibor 隔夜	2.0140	1.60
Shibor 一周	2.2060	3.70
R001	2.0535	2.38
R007	2.2142	10.11
DR001	2.0290	2.78
DR007	2.2039	5.23

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	
400	2000	0	500	2000	0	-100



2. 财经日历

2.1 国内方面

06.24 5月全社会用电量：累计同比；

06.27 5月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

06.23 EIA 原油库存周报；