

## 均衡的上半年-东源嘉盈周策略（2021 年第二十七周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

在经历了较为震荡的 6 月前三周后，本周市场重新向上，除 TMT 外，其他各行业呈现普涨的态势。全周上证综指涨 2.34%，深证成指涨 2.88%，中小 100 涨 4.25%，创业板指涨 3.35%，创业板综涨 2.85%。两市日均成交 10333.11 亿元，上一周为 9587.05 亿元，市场活跃度大幅上升，周内 5 天全市场成交均突破万亿元。行业方面，钢铁、电气设备、电子涨幅居前，通信、计算机、传媒跌幅居前。概念股方面，新能源、装配式建筑、消费电子概念涨幅居前，网络安全、在线教育、大数据概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2021 年 1—5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 34247.4 亿元，同比增长 83.4%（按可比口径计算），比 2019 年 1—5 月份增长 48.0%，两年平均增长 21.7%。全国全社会用电量 32305 亿千瓦时，同比增长 17.7%，其中，5 月份全国全社会用电量 6724 亿千瓦时，同比增长 12.5%。

### 市场展望

2021 年上半年已经接近尾声，相对于 2020 年的极端分化行情，这个半年市场走势更为均衡。尽管除创业板外，各个指数没有明显上涨，但行业方面确是普涨的态势，28 个申万一级行业中有 19 个行业实现了上涨，其中钢铁、采掘、化工三个强周期行业涨幅居前。赛道下的抱团并不能让市场变得成熟，其本质仍然是披着价值投资外衣的投机，而适当轮动的市场才是真正健康的市场。

现阶段市场成交活跃，板块轮动较快，除个别热门概念外，并不存在较为明显的主线。在这样的市场中，我们需要保持自己持仓的稳定，没有必要盲目追逐市场热点，只要耐心等待，市场的关注点肯定会转移到我们的持仓上面。

进入 7 月后，市场的风险点可能仍然是去年的热门股回调风险。在经历了 3 月份的大幅调整后，各个热门股的股价已经悄然回到甚至超越了前期的高点，高估值和业绩增速的匹配度再次变得失衡，出现第二波的调整的可能性正在累积，中报业绩的不及预期极有可能成为一个引爆点。而对于周期股来说，中报业绩的超预期在可能会是新一轮涨势的起点。

## 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	2.34%	3.87%
深证成指	2.88%	3.68%
中小 100	4.25%	2.81%
创业板指	3.35%	12.86%
上证 50	2.33%	-2.90%
沪深 300	2.69%	0.55%
中证 500	2.34%	7.01%
恒生指数	1.69%	7.55%
恒生国企指数	2.18%	1.30%

#### 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	钢铁(申万)	6.51%	钢铁(申万)	26.59%
2	采掘(申万)	4.68%	采掘(申万)	23.49%
3	化工(申万)	4.40%	化工(申万)	19.70%
4	综合(申万)	2.75%	综合(申万)	18.52%
5	电气设备(申万)	6.51%	电气设备(申万)	17.34%

#### 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	通信(申万)	-2.14%	家用电器(申万)	-14.80%
2	计算机(申万)	-1.68%	非银金融(申万)	-12.74%
3	传媒(申万)	-0.68%	国防军工(申万)	-11.19%
4	食品饮料(申万)	-0.10%	农林牧渔(申万)	-9.37%
5	房地产(申万)	-0.10%	传媒(申万)	-7.27%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	10333.11
陆股通日均成交（周）	1125.25
陆股通日均净买入（周）	41.95
陆股通累计净买入	14332.64
融资融券余额	17659.60
香港大市日均成交	1492.49
港股通日均成交（周）	404.09
港股通净日均买入（周）	10.11
港股通累计净买入	21961.84

## 1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.0857	-3.19
Shibor 隔夜	1.5500	-46.40
Shibor 一周	2.1960	-1.00
R001	1.5741	-47.94
R007	2.7276	51.34
DR001	1.5250	-50.40
DR007	2.1972	-0.67

## 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	
900	00	0	400	0	0	500

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

06.30 6月官方制造业 PMI; 6月官方非制造业 PMI; 商务活动;

07.01 6月财新制造业 PMI;

### 2.2 海外方面

06.30 EIA 原油库存周报;

07.01 6月美国制造业 PMI; 6月美国 Markit 制造业 PMI; 季调;