

中国版“纳斯达克”正式起航-东源嘉盈周策略（2021年第三十七周）

本周回顾

市场回顾：

本周全部 A 股的中报披露完毕，市场快速轮动，成交活跃，沪市走势明显好于深市。全周上证综指涨 1.69%，深证成指跌 1.78%，中小 100 跌 2.52%，创业板指跌 4.76%，创业板综跌 3.08%。两市日均成交 15557.25 亿元，上一周为 13527.70 亿元，市场季度活跃，成交金额创近期新高。行业方面采掘、公用事业、建筑装饰涨幅居前，均超过 6%，电子、有色金属、综合、国防军工跌幅居前，均超过 3%。概念股方面，煤电重组、风力发电、创投概念涨幅居前，锂电池、3D 传感、稀土永磁概念跌幅居前。

财经事件回顾

2020 年 8 月，官方制造业 PMI 为 50.1，预期 51.2，前值 50.4；继续保持在扩张区间，但扩张力度有所减弱。8 月官方非制造业 PMI 为 47.5，低于上月 5.8 个百分点，降至临界点以下，表明受近期多省多点疫情等因素影响，非制造业景气度明显回落。

市场展望

本周，全部 A 股中报已披露完毕。全部上市公司上半年实现净利润约 27201.71 亿元，同比上升 43.53%，相较于 2019 年上半年同比增长 27.91%。从环比来看，二季度单季度净利润达 14196.64 亿元，单季环比增长 9.18%，环比逐渐改善。受到大宗商品价格持续上升因素影响，中上游原材料产业的业绩表现更为突出，特别是钢铁、化工、有色金属、采掘等行业。而这些行业也是除今年上半年 A 股表现最好的几个行业，体现出了市场的有效性。目前市场板块快速轮动，成交活跃，资金在现阶段高位板块内停留意愿明显没有在消费及医疗等前期强势板块足。从长期来看，将周期性行业当成成长性行业的逻辑是有问题的，而这种逻辑在现阶段的 A 股有愈演愈烈之势，值得引起我们的警惕。

周末，北交所完成工商注册，全国中小企业股份转让系统有限公司 100% 持股。同目前的沪深交易所实行的会员制不同，北交所实行了公司制，未来存在上市的可能，真正的中国版“纳斯达克”已经开启。如果说科创板是中国硬科技的集中地，那么北交所将来则可能是“专精特新”型公司的集中地，成为成长股投资者真正的乐园。

东源嘉盈提前布局，深耕新三板投资超过 4 年，发行了 3 只专注投资新三板公司的产品，涵盖了从创新层到精选层公司的投资。有兴趣的投资者可通过微信公众号联系我们客服获取更多产品信息。

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	1.69%	3.13%
深证成指	-1.78%	-2.01%
中小 100	-2.52%	-2.25%
创业板指	-4.76%	4.58%
上证 50	1.69%	-12.77%
沪深 300	0.33%	-7.07%
中证 500	1.37%	14.32%
恒生指数	1.94%	-4.88%
恒生国企指数	3.73%	-13.47%

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	采掘(申万)	7.49%	钢铁(申万)	68.00%
2	公用事业(申万)	6.90%	有色金属(申万)	54.87%
3	建筑装饰(申万)	6.60%	采掘(申万)	52.76%
4	钢铁(申万)	5.58%	化工(申万)	41.04%
5	房地产(申万)	5.08%	电气设备(申万)	40.93%

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	电子(申万)	-4.75%	家用电器(申万)	-21.38%
2	有色金属(申万)	-3.71%	食品饮料(申万)	-19.65%
3	综合(申万)	-3.45%	农林牧渔(申万)	-18.22%
4	国防军工(申万)	-3.26%	非银金融(申万)	-17.16%
5	汽车(申万)	-2.68%	传媒(申万)	-16.55%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	15557.25
陆股通日均成交 (周)	1668.43
陆股通日均净买入 (周)	55.85
陆股通累计净买入	14836.30
融资融券余额	18779.00
香港大市日均成交	1749.94
港股通日均成交 (周)	381.12
港股通净日均买入 (周)	-23.62
港股通累计净买入	21108.95

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8299	-3.75
Shibor 隔夜	1.9430	-14.90
Shibor 一周	2.0590	-27.00
R001	1.9679	-11.95
R007	2.1220	-29.73
DR001	1.9321	-12.30
DR007	2.0478	-28.21

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	
1300	0	0	1700	0	0	-400

2. 财经日历

2.1 国内方面

09.09 8月CPI、PPI同比；

09.10 8月M0、M1、M2同比；8月社会融资规模：当月值；8月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

09.08 EIA原油库存周报；

09.10 8月美国CPI、PPI同比；