

## 外围市场扰动 A 股神经-东源嘉盈周策略（2021 年第三十九周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

上周为中秋节前一周，市场波动幅度较大，周期性行业中除化工依然坚挺外，其他细分行业均出现了较大幅度的调整，受此影响，各主要指数纷纷下挫。全周上证综指跌 2.41%，深证成指跌 2.79%，中小 100 跌 2.34%，创业板指跌 1.20%，创业板综跌 1.42%。两市日均成交 14305.24 亿元，上一周为 14558.77 亿元，市场活跃度不减，成交金额维持高位。行业方面化工、医药生物、公用事业、农林牧渔上涨，钢铁、有色金属、建筑材料跌幅居前，均超过 7%。概念股方面，风力发电、智慧农业、钛白粉概念涨幅居前，芯片国产化、小金属、物联网概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2021 年 8 月，全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%，增速比上月回落 1.1 个百分点。1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 13.1%，增速比 1-7 月份回落 1.3 个百分点。2021 年 8 月，社会消费品零售总额同比名义增长 2.5%，较 7 月回落 6 个百分点。2021 年 1-8 月份，社会消费品零售总额同比增长 18.1%，较 1-7 月份回落 2.6 个百分点。

2021 年 1-8 月，全国固定资产投资（不含农户）346913 亿元，同比增长 8.9%，增速比 1-7 月份回落 1.4 个百分点。。

### 市场展望

尽管近期周期品的涨价趋势仍在继续，但周期股的上涨却停了下来。股票和期货的投资者毕竟不是同一个思路，未来现金流的现值仍然是股票投资者对公司定价的锚。短期内的价格快速上行会使所有的周期品公司的业绩暴涨，但当供需关系稳定下来后，企业自身的盈利能力才是其股价的最终决定因素。

本周一，在没有港股通资金参与的情况下，港股出现了较大幅度的下跌，银行股和地产股成为重灾区。香港地产行业可能面临政策变动以及个别企业的财务困境外溢成为诱发本次下跌最重要的因素。今年以来，国内政策转向的趋势愈发明显，海外投资者对政策不确定性的担忧仍然会在未来一段时间持续影响港股的走势。

本次港股的下跌对全球股市都产生了影响，同时也扰动着 A 股投资者的神经。在没有南向资金参与的情况下，明天 A 股的韧性究竟有多强值得我们深入观察。

## 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	-2.41%	4.06%
深证成指	-2.79%	-0.77%
中小 100	-2.34%	-0.94%
创业板指	-1.20%	7.65%
上证 50	-2.78%	-13.15%
沪深 300	-3.14%	-6.82%
中证 500	-2.79%	16.15%
恒生指数	-4.90%	-8.48%
恒生国企指数	-4.76%	-16.74%

#### 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	化工(申万)	2.80%	钢铁(申万)	68.44%
2	医药生物(申万)	2.63%	采掘(申万)	66.28%
3	公用事业(申万)	1.26%	有色金属(申万)	56.06%
4	农林牧渔(申万)	0.19%	化工(申万)	55.09%
5	食品饮料(申万)	-0.83%	电气设备(申万)	38.25%

#### 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)	-7.87%	家用电器(申万)	-24.16%
2	有色金属(申万)	-7.33%	食品饮料(申万)	-18.43%
3	建筑材料(申万)	-7.15%	农林牧渔(申万)	-17.51%
4	家用电器(申万)	-5.32%	非银金融(申万)	-17.32%
5	电子(申万)	-5.28%	房地产(申万)	-14.63%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	14305.24
陆股通日均成交 (周)	1431.37
陆股通日均净买入 (周)	-22.07
陆股通累计净买入	14888.68
融资融券余额	19122.39
香港大市日均成交	1586.01
港股通日均成交 (周)	330.32
港股通净日均买入 (周)	-8.09
港股通累计净买入	21166.99

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8750	1.01
Shibor 隔夜	2.1070	-0.20
Shibor 一周	2.2340	3.50
R001	2.1079	-2.81
R007	2.2619	5.21
DR001	2.1035	0.13
DR007	2.2482	7.21

## 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	
1400	6000	0	500	6000	0	900

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

### 2.2 海外方面

09.22 EIA 原油库存周报;

09.23 9月美联储公布利率决议