

## 病毒新变种扰动市场-东源嘉盈周策略（2021 年第四十九周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周市场先涨后跌，周五虽然跌幅较大，但时区原因使得 A 股没有赶上因病毒新变种导致的全球金融市场的剧烈波动。全周上证综指涨 0.10%，深证成指涨 0.17%，中小 100 跌 1.44%，创业板指涨 1.46%，创业板综涨 1.55%。两市日均成交 11801.24 亿元，上一周 11092.74 亿元，市场活跃度保持高位。行业方面，有色金属、钢铁、食品饮料涨幅居前，休闲服务、农林牧渔、国防军工跌幅居前。概念股方面，稀土永磁、智能 IC 卡、西藏振兴概念涨幅居前，超过 5%，生物育种、养鸡、在线旅游概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2021 年 1-10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 71649.9 亿元，同比增长 42.2%，比 2019 年 1-10 月份增长 43.2%，两年平均增长 19.7%；10 月份全国规模以上工业企业利润同比增长 24.6%，较上月加快 8.3 个百分点，连续两个月回升；两年平均增长 26.4%。。

### 市场展望

尽管 A 股周五的跌幅相对较大，但相较于全球其他市场仍然算是躲过了大的波动。南非新毒株 B.1.1.529 的出现，使得标普 500 指数/Stoxx50 指数/英国富时 100 指数分别下跌 2.27%，4.74% 及 3.64%，ICE 布油的跌幅更是达到了 11.3%。新毒株的传染性可能比之前的德尔塔更强，但金融市场的反应还是太过强烈。

新毒株的出现固然值得重视，但我国一直以来的防控政策使得其对国内正常生产生活的影 响仍然有限，反倒是会继续强化这两年我们的相对优势。而对于 A 股来说，经过了一个周末的消化和历来的对突发事件的反应过程，新变种对市场的影响应该比欧美市场要小很多，很可能是在短时间内完成补跌到新的投资方向逐渐形成，最后达到一个新的平衡。

现阶段病毒的反复对 A 股来说仍然是事件型冲击，并不是影响 A 股走势的最主要因素。国内经济后续的走势和政策应对仍然是决定 A 股在年末和明年年初的关键变量，12 月的中央经济工作会议会是一个好的观察点。

## 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   | 0.10%  | 2.62%   |
| 深证成指   | 0.17%  | 2.12%   |
| 中小 100 | -1.44% | 2.10%   |
| 创业板指   | 1.46%  | 16.94%  |
| 上证 50  | -0.80% | -12.45% |
| 沪深 300 | -0.61% | -6.74%  |
| 中证 500 | 0.70%  | 13.39%  |
| 恒生指数   | -3.87% | -11.57% |
| 恒生国企指数 | -4.40% | -20.14% |

#### 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  | 有色金属(申万) | 6.00% | 电气设备(申万) | 59.55% |
| 2  | 钢铁(申万)   | 4.04% | 有色金属(申万) | 50.14% |
| 3  | 食品饮料(申万) | 2.50% | 化工(申万)   | 36.01% |
| 4  | 医药生物(申万) | 1.69% | 采掘(申万)   | 33.69% |
| 5  | 商业贸易(申万) | 1.58% | 钢铁(申万)   | 33.46% |

#### 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) | -5.29% | 家用电器(申万) | -23.81% |
| 2  | 农林牧渔(申万) | -3.19% | 非银金融(申万) | -21.33% |
| 3  | 国防军工(申万) | -2.23% | 休闲服务(申万) | -18.96% |
| 4  | 银行(申万)   | -1.94% | 房地产(申万)  | -16.02% |
| 5  | 传媒(申万)   | -1.88% | 传媒(申万)   | -11.98% |

## 1.2 市场成交数据

| 市场           | 金额 (亿元 RMB/HKD) |
|--------------|-----------------|
| 沪深市场日均成交     | 11801.24        |
| 陆股通日均成交 (周)  | 984.57          |
| 陆股通日均净买入 (周) | 11.42           |
| 陆股通累计净买入     | 15482.84        |
| 融资融券余额       | 18537.54        |
| 香港大市日均成交     | 1269.67         |
| 港股通日均成交 (周)  | 284.95          |
| 港股通净日均买入 (周) | 0.59            |
| 港股通累计净买入     | 21306.67        |

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

| 品种        | 利率(%)  | 周涨跌 (bps) |
|-----------|--------|-----------|
| 十年期国债     | 2.8250 | -10.53    |
| Shibor 隔夜 | 1.7120 | -28.60    |
| Shibor 一周 | 2.2470 | 7.60      |
| R001      | 1.7503 | -28.71    |
| R007      | 2.4401 | 22.11     |
| DR001     | 1.6941 | -29.79    |
| DR007     | 2.2600 | 12.31     |

## 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 |      |
| 4000 | 0   | 0   | 2100 | 0   | 0   | 1900 |

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

11.30 11 官方制造业 PMI;

12.01 11 月财新制造业 PMI;

### 2.2 海外方面

12.01 EIA 原油库存周报; 美国 11 月制造业 PMI;