

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;