

## 在纠结和快速轮动中等待两会的到来

### -东源嘉盈周策略（2023 年第八周）

#### 本周回顾

##### 市场回顾：

本周市场的走势较为纠结，周一大幅上涨后，接下来的四天的震荡幅度较大，场内热点快速轮动，并无明显的主线。全周上证综指涨 1.34%，深证成指涨 0.61%，中小 100 涨 0.45%，创业板指跌 0.83%。两市日均成交 8375.12.12 亿元，上一周为 9875.12 亿元，市场总体活跃度大幅下降。行业方面，煤炭、钢铁、家用电器涨幅居前；美容护理、食品饮料、传媒跌幅居前。概念股方面卫星导航、航母概念涨幅居前，超过 4%；抗癌药、基因检测、动漫概念跌幅居前。

##### 财经事件回顾

2023 年 2 月的 LPR 报价连续 6 个月持稳，1 年期 LPR 报 3.65%，5 年期以上品种报 4.30%。年初以来经济回升势头显现，企业融资成本处于持续下行通道，当前降息的必要性不大。后续，为推动楼市尽快企稳回暖，5 年期以上 LPR 仍有下调空间。

#### 市场展望

我们在上周的策略中指出本次的“春季躁动”出现了结束的迹象，而周一的行情似乎就打了我们的脸。市场在传统行业及低估值股票的带动下一路向上，一扫上周四大幅下跌的阴霾。但好景不长，接下来的四天，市场重回纠结，热点快速轮动，并未出现明显的主线。我们认为出现这种现象的原因就在于，在两会之前，投资者对经济复苏和强刺激政策的推出开始产生了怀疑，而这也就是“春季躁动”结束的标志。

下周末“两会”即将召开，市场也将大概率出现传统意义上的“维稳”行情，其波动幅度将会变小。低估值的股票可能仍然会是本次“维稳”行情的主力。两会召开后，新一届政府将正式亮相，各种政策的推出也会进入实质性阶段，而这些才是投资者真正关心的事情，全年的投资主线也会在“两会”后变得更加清晰。

## 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	1.34%	5.76%
深证成指	0.61%	7.00%
中小 100	0.45%	5.14%
创业板指	-0.83%	3.50%
上证 50	0.49%	3.50%
沪深 300	0.66%	4.89%
中证 500	1.66%	8.12%
恒生指数	-3.43%	1.16%
恒生国企指数	-4.12%	-0.02%

#### 涨幅前五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	煤炭(申万)	5.62%	计算机(申万)	18.22%
2	钢铁(申万)	4.68%	通信(申万)	15.90%
3	家用电器(申万)	3.96%	机械设备(申万)	13.62%
4	轻工制造(申万)	3.38%	钢铁(申万)	12.60%
5	国防军工(申万)	3.07%	轻工制造(申万)	12.35%

#### 涨幅后五名行业（2021 版申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	美容护理(申万)	-2.04%	商贸零售(申万)	-3.68%
2	食品饮料(申万)	-1.75%	银行(申万)	-0.48%
3	传媒(申万)	-0.97%	综合(申万)	0.50%
4	医药生物(申万)	-0.91%	房地产(申万)	1.01%
5	社会服务(申万)	0.30%	交通运输(申万)	1.02%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8375.12
陆股通日均成交 (周)	852.29
陆股通日均净买入 (周)	-8.25
陆股通累计净买入	18783.68
融资融券余额	15852.04
香港大市日均成交	1113.64
港股通日均成交 (周)	323.96
港股通净日均买入 (周)	9.04
港股通累计净买入	25767.71

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.9256	3.17
Shibor 隔夜	1.4330	-68.20
Shibor 一周	2.2430	4.50
R001	1.5424	-101.33
R007	2.5607	-16.17
DR001	1.4396	-70.80
DR007	2.2584	0.92

## 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	
14900		0	16200	0	0	-1720

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

03.01 2月官方制造业 PMI；2月财新制造业 PMI；

### 2.2 海外方面

03.01 EIA 原油库存周报；