

保持乐观-东源嘉盈周策略（2023 年第十六周）

本周回顾

市场回顾：

本周前四天市场总体走势平稳，但周五却风云突变，在没有明显利空因素下，下跌近 2%，创下今年单日下跌的最大记录。全周上证综指跌 1.11%，深证成指跌 2.96%，中小 100 跌 3.89%，创业板指跌 3.58%。两市日均成交 11239.97 亿元，上一周为 11384.52 亿元，市场总体活跃度继续持在高位。行业方面，家用电器、煤炭、银行、通信上涨；电子、社会服务、美容护理跌幅居前，超过 5%。概念股方面热门概念悉数下跌，网络安全、游戏、移动支付概念跌幅居前，超过 8%。

财经事件回顾

2023 年一季度国内生产总值 284997 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%（预期增长 4%），环比增长 2.2%。

2023 年 3 月，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，预期 4.2%，1-2 月增速为 2.4%。一季度，中国规模以上工业增加值同比增长 3.0%。2023 年 1-3 月固定资产投资（不含农户）同比增长 5.1%，预期 5.3%，1-2 月增速为 5.5%。其中，民间固定资产投资同比增长 0.6%。

市场展望

本周五的大跌让年后一直较热的市场有了一丝凉意。不管是前期涨幅较好的 AIGC 或者是“中特估”，还是表现一般的其他行业都没有逃过本次杀跌。在没有明显利空因素出现的情况下，本次大跌更像是前期获利较多的资金在节前一次集体出逃。而站在全局的角度看，周五的下跌则可以理解成市场在走向慢牛过程中的一次小强度调整。

对于后市，我们认为应该继续保持乐观。首先在宏观层面，一季度 GDP 数据略超预期，表明我国经济仍然有不错的韧性，而在强刺激政策逐渐推出后，我国经济有望以更快的速度恢复到疫情前的增长水平。其次，本次行情的两条主线分别适合激进的趋势投资者和保守的纯价值投资者，有着比之前的结构性行情更好的投资者基础。最后，“中特估”相关股票基本都在上交所，而上证指数也是投资者关注的最多的指数，在“中特估”相关股票带动下，如果上证指数持续的创出新高，则会吸引更多的场外资金，而这才是大级别行情形成的最重要条件。因此，我们认为现在这个时间点应继续保持乐观。

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	-1.11%	6.86%
深证成指	-2.96%	3.94%
中小 100	-3.89%	2.12%
创业板指	-3.58%	-0.24%
上证 50	-0.93%	0.72%
沪深 300	-1.45%	4.16%
中证 500	-2.81%	6.58%
恒生指数	-1.78%	1.49%
恒生国企指数	-2.17%	0.88%

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	家用电器(申万)	3.35%	传媒(申万)	39.15%
2	煤炭(申万)	1.39%	通信(申万)	36.87%
3	银行(申万)	1.17%	计算机(申万)	31.84%
4	通信(申万)	0.29%	建筑装饰(申万)	19.49%
5	食品饮料(申万)	-0.38%	石油石化(申万)	15.08%

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	电子(申万)	-6.41%	商贸零售(申万)	-11.51%
2	社会服务(申万)	-5.75%	美容护理(申万)	-7.89%
3	美容护理(申万)	-5.03%	房地产(申万)	-6.66%
4	房地产(申万)	-4.72%	综合(申万)	-5.09%
5	计算机(申万)	-4.65%	电力设备(申万)	-4.44%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	11239.97
陆股通日均成交 (周)	1321.40
陆股通日均净买入 (周)	0.68
陆股通累计净买入	19126.07
融资融券余额	16486.38
香港大市日均成交	1107.77
港股通日均成交 (周)	356.29
港股通日均净买入 (周)	21.13
港股通累计净买入	26734.67

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8296	-0.20
Shibor 隔夜	2.2720	66.70
Shibor 一周	2.1990	19.90
R001	2.2857	57.29
R007	2.5063	37.21
DR001	2.2739	66.26
DR007	2.2670	25.16

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	
2120	1700	0	540	1500	0	2040

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.27 3月工业企业利润总额：累计同比；

04.30 4月官方制造业 PMI；

2.2 海外方面

04.26 EIA 原油库存周报；