

行情正在扩散-东源嘉盈周策略（2023年第十八周）

本周回顾

市场回顾：

本周 A 股仅有两个交易日，沪深两市走势分化。沪市在大金融的带领下收涨，而深市则连跌两日。全周上证综指涨 0.34%，深证成指跌 1.39%，中小 100 跌 1.45%，创业板指跌 2.46%。两市日均成交 11214.17 亿元，上一周为 11002.31 亿元，市场总体活跃度继续持在高位。行业方面，银行、传媒、非银金融涨幅居前，超过 3%；家用电器、通信、电子、电力设备跌幅居前，超过 2%。概念股方面在线教育、装配式建筑、电子竞技概念涨幅居前；食品安全、消费电子、量子通信概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 4 月，财新中国制造业 PMI 录得 49.5，低于上月 0.5 个百分点，时隔两个月再度收缩。受疫情期间积压的需求释放殆尽，叠加此前快速修复带来的高基数影响，4 月中国制造业景气度环比收缩。财新中国服务业 PMI 录得 56.4，环比下降 1.4 个百分点，仍为 2020 年 12 月以来次高水平。

市场展望

本周仅两个交易日，市场的走势也和我们上次周策略描述的基本一致。在 AI 和“中特估”这两条主线不变的情况下，行情出现了扩散的趋势。在 AI 概念的引领下，整个传媒行业的股票都有不错的涨幅。传媒行业在过去 7 年一直跑输市场，总跌幅近 70%，而今年则实现了近 60%的涨幅，远远跑赢其他行业。“中特估”行情同样在扩散，从最初的运营商到石油、再到本周的银行，券商。尽管各个行业涨幅不一，但这些“中字头”的股票不再是隐藏在市场的角落里，而是逐渐开始变成了市场的焦点。

我们认为这种扩散对市场的走势是极为有利的，在大的主线不变的前提下，行情的扩散有利于扩大整个概念的资金容量，而这也是出现一轮大行情最关键的因素。尽管现在仍然是存量博弈阶段，这 AI 和“中特估”的上涨会带来其他行业的下跌，但只要市场热度一直在，指数稳步上扬，最终就会吸引更多的场外资金，合力形成新一轮牛市。

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	0.34%	7.94%
深证成指	-1.39%	1.50%
中小 100	-1.45%	-0.14%
创业板指	-2.46%	-3.37%
上证 50	0.28%	1.89%
沪深 300	-0.30%	3.75%
中证 500	-0.65%	5.73%
恒生指数	0.78%	1.35%
恒生国企指数	1.43%	1.38%

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	银行(申万)	3.75%	传媒(申万)	57.10%
2	传媒(申万)	3.51%	通信(申万)	29.11%
3	非银金融(申万)	3.29%	计算机(申万)	25.75%
4	房地产(申万)	2.85%	建筑装饰(申万)	24.88%
5	纺织服装(申万)	2.66%	石油石化(申万)	15.16%

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	家用电器(申万)	-3.91%	商贸零售(申万)	-11.41%
2	通信(申万)	-3.65%	美容护理(申万)	-7.83%
3	电子(申万)	-2.74%	基础化工(申万)	-6.54%
4	电力设备(申万)	-2.15%	电力设备(申万)	-6.51%
5	有色金属(申万)	-1.83%	综合(申万)	-6.45%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	11214.17
陆股通日均成交 (周)	1462.73
陆股通日均净买入 (周)	-4.03
陆股通累计净买入	19052.27
融资融券余额	16173.79
香港大市日均成交	863.16
港股通日均成交 (周)	289.52
港股通日均净买入 (周)	9.17
港股通累计净买入	26798.54

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7329	-5.26
Shibor 隔夜	1.0950	-103.90
Shibor 一周	1.7450	-55.50
R001	1.1212	-110.94
R007	1.7435	-62.84
DR001	1.0804	-104.96
DR007	1.7206	-59.57

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	
360	0	0	7270	0	0	-6910

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.09 4月进出口数据：当月同比；

05.11 4月CPI、PPI数据：同比；

05.12 4月M0、M1、M2同比；4月社会融资规模：当月值；4月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

05.10 EIA原油库存周报；