

将注意力放在国内-东源嘉盈周策略（2023 年第二十五周）

本周回顾

市场回顾：

端午假期调休导致本周仅三个交易日，但市场的走势却并不平静。低风险偏好下，多个热点板块都出现了明显的回调。全周上证综指跌 2.30%，深证成指跌 2.19%，中小 100 跌 1.97%，创业板指跌 2.57%。两市日均成交 10726.79 亿元，上一周为 10096.28 亿元，市场总体活跃度继续上升。行业方面，除国防军工、汽车、通信、公用事业上涨外，其余 27 个申万一级行业全部下跌，建筑材料、传媒、商贸零售跌幅居前，超过 5%。概念股方面机器人、航母、卫星导航概念居前；互联网、在线教育、在线旅游概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 6 月，1 年期 LPR 报 3.55%，5 年期以上品种报 4.2%，均较上次下调 10 个基点。随着新一期 5 年期以上 LPR 下降，各地房贷利率随之调整。北京、深圳、苏州等地多家银行已下调房贷利率。其中，苏州首套房贷款利率已低至 4%；郑州首套房贷款利率在此前已降至 3.8%，此后有望降至 3.7%。

市场展望

本周 A 股仅三个交易日，港股多出一个，二者的走势均不太理想。A 股方面，热门板块在上涨的过程中风险逐步累积，任何风吹草动都可能造成幅度不小的回调；此外，对经济复苏信心不足也导致其他非热门板块持续的阴跌。港股方面，外资对产业链外移的担忧一直存在，导致年初至今其走势一直落后于 A 股。

端午假期期间，国内信息匮乏导致海外信息泛滥。不论是之前的印美关系升温还是周六的俄罗斯内部冲突，好像任何一个信息都会对国内股市形成较大的冲击。但我们应该清醒的认识到现阶段还是要将注意力放在国内，海外的任何事件对市场影响都会是脉冲性的，暂时还看不到造成系统性风险的迹象。国内方面，对经济复苏的信心不足是阻碍市场向上的最主要因素。因此，我们认为在投资者信心没有明显恢复的情况下，市场总体仍然会维持较为弱势的状态。

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	-2.30%	3.52%
深证成指	-2.19%	0.39%
中小 100	-1.97%	-0.88%
创业板指	-2.57%	-5.75%
上证 50	-3.15%	-4.41%
沪深 300	-2.51%	-0.20%
中证 500	-2.56%	2.15%
恒生指数	-5.74%	-4.51%
恒生国企指数	-6.42%	-4.63%

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	国防军工(申万)	2.78%	通信(申万)	51.91%
2	汽车(申万)	0.74%	传媒(申万)	49.94%
3	通信(申万)	0.26%	计算机(申万)	37.31%
4	公用事业(申万)	0.07%	家用电器(申万)	11.82%
5	机械设备(申万)	-0.02%	机械设备(申万)	10.38%

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	建筑材料(申万)	-6.01%	商贸零售(申万)	-21.39%
2	传媒(申万)	-5.98%	房地产(申万)	-14.94%
3	商贸零售(申万)	-5.09%	美容护理(申万)	-14.91%
4	房地产(申万)	-4.68%	建筑材料(申万)	-11.26%
5	社会服务(申万)	-4.31%	农林牧渔(申万)	-11.05%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10726.79
陆股通日均成交 (周)	1160.48
陆股通日均净买入 (周)	-1.15
陆股通累计净买入	19164.03
融资融券余额	16137.74
香港大市日均成交	913.50
港股通日均成交 (周)	315.37
港股通日均净买入 (周)	2.97
港股通累计净买入	26934.13

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.6673	-0.35
Shibor 隔夜	1.4130	-50.70
Shibor 一周	1.9500	2.50
R001	1.8088	-23.30
R007	2.2169	17.53
DR001	1.7908	-14.09
DR007	1.9531	1.15

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	
416	0	0	60	0	0	4100

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.28 5月工业企业利润总额：累计同比；

06.30 6月官方制造业 PMI；

2.2 海外方面

06.28 EIA 原油库存周报；