

并不遥远的记忆-东源嘉盈周策略（2023 年第四十八周）

本周回顾

市场回顾：

上周涨势疯狂的北交所股票在本周一继续狂飙，但随着监管关注，两只股票停牌，北证 50 指数连续四天大幅下挫。沪深方面，主要指数日内波动幅度变大，上证指数中枢从 3050 点小幅下降到了 3030 点。全周上证综指涨跌 0.31%，深证成指跌 1.21%，中小 100 跌 1.92%，创业板指跌 0.60%。两市日均成交 7968.48 亿元，上一周为 8876.60 亿元，市场总体活跃度大幅下降。行业方面，煤炭、社会服务涨幅居前，超过 2%，房地产、美容护理、建筑材料跌幅居前，超过 3%。概念股方面 CPO、游戏出海、AIGC 概念涨幅居前，超过 4%，摩托车、保险、锂矿概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 10 月，全国规模以上工业企业利润同比增长 2.7%，连续 3 个月实现正增长。1-10 月份，全国规模以上工业企业利润同比下降 7.8%，降幅较 1-9 月份收窄 1.2 个百分点，今年 3 月份以来利润降幅逐月收窄。

2023 年 11 月，我国制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.2%和 50.4%，比 10 月下降 0.1、0.4 和 0.3 个百分点，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。

市场展望

随着两只北交所疯涨的股票遭遇了监管停牌，本周活跃资金有重回沪深交易所股票的趋势，受此影响，沪深交易所股票的日内波动幅度有所变大。本周市场另一个值得注意的变化则是，由于继承人概念股对 AIGC 的催化及国新投资在二级市场增持央企 ETF 的刺激，周五下午年初涨势较好 AIGC 概念和“中特估”股票及有了复辟的迹象。并不遥远的双轮驱动市场的记忆开始在投资者脑海中浮现。

进入了 12 月，我们认为市场的运行状态可能会变得有些混乱，主要表现为各个主题投资的持续时间变得更短。这样的状态基本一直要维持到中央经济工作会议的召开，投资者对 2024 年经济运行的预期变得一致才能结束。而在这种市场状态下，多看少做可能才是最好的选择。

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	-0.31%	-1.87%
深证成指	-1.21%	-11.76%
中小 100	-1.92%	-16.81%
创业板指	-0.60%	-17.92%
上证 50	-1.63%	-10.75%
沪深 300	-1.56%	-10.04%
中证 500	-0.06%	-5.07%
恒生指数	-4.15%	-14.92%
恒生国企指数	-4.63%	-14.07%

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)	3.03%	通信(申万)	28.74%
2	社会服务(申万)	2.98%	传媒(申万)	26.48%
3	传媒(申万)	1.82%	计算机(申万)	14.36%
4	通信(申万)	1.80%	电子(申万)	8.89%
5	电子(申万)	1.27%	汽车(申万)	8.40%

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	房地产(申万)	-4.89%	美容护理(申万)	-29.96%
2	美容护理(申万)	-3.77%	电力设备(申万)	-26.81%
3	建筑材料(申万)	-3.37%	商贸零售(申万)	-26.05%
4	电力设备(申万)	-2.85%	房地产(申万)	-20.87%
5	家用电器(申万)	-2.19%	建筑材料(申万)	-19.73%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7968.48
陆股通日均成交 (周)	1144.87
陆股通日均净买入 (周)	3.22
陆股通累计净买入	17762.30
融资融券余额	16710.36
香港大市日均成交	1108.82
港股通日均成交 (周)	292.72
港股通日均净买入 (周)	6.97
港股通累计净买入	28873.18

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.6857	-1.34
Shibor 隔夜	1.6180	-21.90
Shibor 一周	1.7950	-40.00
R001	1.7116	-22.39
R007	2.1051	-83.01
DR001	1.6061	-22.97
DR007	1.7966	-38.39

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	
21360	0	0	21670	0	0	-310

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.05 11月财新服务业PMI：经营活动指数；

12.07 11月进出口数据：当月同比；

2.2 海外方面

12.06 EIA 原油库存周报；