

你还在忧愁什么呢-东源嘉盈周策略（2024 年四十三周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了前期的大幅波动后，市场的活跃度明显上升，很短的时间内就可以完成 2% 以内的震荡，本周前四天便是如此。周五下午市场对讲话给予了极为正面的回应，在科技股带领市场再度冲高。全周上证综指涨 1.36%，深证成指涨 2.95%，中小 100 涨 2.88%，创业板指涨 4.49%，两市日均成交 16468.15 亿元，前一周为 25266.93 亿元，市场情绪逐渐稳定。行业方面计算机、电子、国防军工、传媒涨幅居前，超过 7%；食品饮料、石油石化跌幅居前，超过 2%。概念股方面光刻机、炒股软件、消费电子代工概念涨幅居前，超过 12%，酒类、海运、石油天然气概念跌幅居前，超过 1%。

财经事件回顾

2024 年 9 月末 M2 余额同比增长 6.8%，M1 余额同比下降 7.4%。前三季度，人民币贷款增加 16.02 万亿元；社会融资规模增量累计为 25.66 万亿元，比上年同期少 3.68 万亿元。9 月末，社会融资规模存量为 402.19 万亿元，同比增长 8%。

2024 年前三季度，国内生产总值 949746 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。其中，一季度增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%。从环比看，三季度增长 0.9%。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%，社会消费品零售总额增长 3.3%，全国固定资产投资增长 3.4%。

市场展望

上周的剧烈波动就像是打开了 A 股的任督二脉，现在短时间内 2% 的震荡幅度都会被认为是稀松平常的事情。本周的前四天市场在对财政部和住建部的新闻发布会的各种解读中纠结前行，直到周五领导讲话，市场被再次点燃。不过从市场领涨的行业来看，投资者依然是把本次的行情理解成一次突发的，不知道是不是会有后续的行情，因此我们不禁要问“你还在忧愁什么呢？”

本次政策组合拳的推出肯定是决策层思路上的转变，如果我们不能准确理解这个事情，就会忧愁，就会和绝大多数投资者一样，关注高 β 品种，在暴涨和暴跌中逐渐迷失，到时候回头一看，行情可能真的已经过半。因此，不要忧愁了，找准本轮宏观经济政策和资本市场政策真正的受益方向，Buy and Hold。

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	1.36%	9.63%
深证成指	2.95%	8.75%
中小 100	2.88%	5.93%
创业板指	4.49%	16.06%
上证 50	0.06%	15.29%
沪深 300	0.98%	14.40%
中证 500	3.09%	3.88%
恒生指数	-2.11%	22.04%
恒生国企指数	-1.95%	29.53%

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	计算机(申万)	10.29%	非银金融(申万)	31.90%
2	电子(申万)	9.65%	银行(申万)	30.25%
3	国防军工(申万)	7.89%	家用电器(申万)	24.51%
4	传媒(申万)	7.25%	通信(申万)	22.04%
5	通信(申万)	5.20%	电子(申万)	13.74%

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	食品饮料(申万)	-3.18%	综合(申万)	-16.04%
2	石油石化(申万)	-2.00%	轻工制造(申万)	-14.24%
3	煤炭(申万)	-0.91%	纺织服饰(申万)	-13.62%
4	公用事业(申万)	-0.76%	农林牧渔(申万)	-12.44%
5	商贸零售(申万)	-0.07%	医药生物(申万)	-11.85%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	16648.15
陆股通日均成交 (周)	
陆股通日均净买入 (周)	
陆股通累计净买入	
融资融券余额	15929.20
香港大市日均成交	2394.09
港股通日均成交 (周)	952.66
港股通日均净买入 (周)	48.85
港股通累计净买入	34299.15

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.1156	-2.53
Shibor 隔夜	1.3990	9.30
Shibor 一周	1.5680	5.70
R001	1.5328	17.81
R007	1.8125	28.64
DR001	1.4037	8.13
DR007	1.6065	15.16

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	其他	逆回购	MLF	其他	
9944			3649	7890	1600	-3015

2. 财经日历

2.1 国内方面

10.21 10月贷款市场报价利率（LPR）：1年，5年；

10.27 9月工业企业利润：累计同比；

2.2 海外方面

10.23 EIA 原油库存周报；