

## A 股市场还有多久才能成熟-东源嘉盈周策略（2024 年四十四周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周沪深两市的总体波动幅度降低，活跃资金将注意力重点放在了涨跌幅限制更大的北交所，这种情况和量化指增策略大行其道而导致的微盘股表现占优时期有一定的相似性。全周上证综指涨 1.17%，深证成指涨 2.53%，创业板指涨 4.49%，北证 50 涨 16.61%，全市场日均成交 18632.10 亿元，前一周为 16468.15 亿元，市场热度上升。行业方面电力设备、综合、轻工制作、传媒涨幅居前，超过 6%；银行、非银金融、计算机下跌。概念股方面新能源、CPO、CRO 概念涨幅居前，超过 9%，炒股软件、黄金、银行概念跌幅居前，超过 2%。

#### 财经事件回顾

2024 年 10 月 LPR 报价出炉，其中，1 年期 LPR 为 3.10%，5 年期以上 LPR 为 3.60%，均下降 25 个基点。

2024 年 1-9 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 52281.6 亿元，同比下降 3.5%。9 月单月受去年同期高基数等因素影响，规模以上工业企业利润同比下降 27.1%，降幅较 8 月进一步扩大。

### 市场展望

在上周的策略中我们讨论了目前 A 股的投资者因为对后市走势的担忧而主动选择高  $\beta$  品种，这样的情况在本周仍然在持续。投资者对北交所股票的关注程度超过了以往任何一个时间段，甚至开始有投资者寻找“北证 50ETF”这样的产品。殊不知正是因为投资者之前的关注度太低，各个基金公司迟迟没有推出专门针对北交所的 ETF 产品。

A 股投资者对高  $\beta$  品种的追逐由来已久，这里既有投资者本身不成熟的因素，也和财经媒体去刻意渲染涨幅较高股票的影响。在 19-21 年，监管层有意引导个人投资者通过投资公募基金去参与市场，但主观多头的公募基金却因为投资趋同度过高导致很多行业后续很多年的上涨空间被挤占，最终给很多个人投资者带来了较大的损失。因此，很多个人投资者又开始了自己炒作高  $\beta$  品种的老路，但这种情况从今年开始有了一定的变化。随着中证 A50，中证 A500 等更新更科学合理的新指数的编制，现在个人投资者有了一个更好的参与市场的方式，而这可能也是使得 A 股市场成熟化道路上的一个重要里程碑。

## 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	1.17%	10.92%
深证成指	2.53%	11.50%
创业板指	2.00%	18.37%
北证 50	16.61%	16.31%
上证 50	0.05%	15.35%
沪深 300	0.79%	15.31%
中证 500	3.01%	7.01%
恒生指数	-1.03%	20.78%
恒生国企指数	-1.16%	28.03%

#### 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	电力设备(申万)	9.10%	非银金融(申万)	31.54%
2	综合(申万)	8.24%	银行(申万)	28.06%
3	轻工制造(申万)	6.95%	家用电器(申万)	27.24%
4	传媒(申万)	6.04%	通信(申万)	25.75%
5	环保(申万)	5.85%	电子(申万)	16.18%

#### 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	银行(申万)	-1.68%	纺织服饰(申万)	-9.84%
2	非银金融(申万)	-0.28%	综合(申万)	-9.12%
3	计算机(申万)	-0.08%	医药生物(申万)	-9.11%
4	钢铁(申万)	0.24%	农林牧渔(申万)	-8.96%
5	煤炭(申万)	0.32%	轻工制造(申万)	-8.27%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	18623.10
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	16562.68
香港大市日均成交	1739.05
港股通日均成交 (周)	752.37
港股通日均净买入 (周)	72.94
港股通累计净买入	34663.83

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.1620	4.64
Shibor 隔夜	1.5070	10.80
Shibor 一周	1.7030	13.50
R001	1.6264	9.36
R007	1.9514	13.89
DR001	1.5126	10.89
DR007	1.7353	12.88

## 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	
22515	7000		9944			19571



## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

10.31 10月官方制造业 PMI;

### 2.2 海外方面

10.30 EIA 原油库存周报;