

最适合普通投资者的市场状态-东源嘉盈周策略（2024 年五十周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场走势总体平稳，上周的涨势得以延续。投资者对经济增长预期的下降反倒是让指数温和上涨，成为了最市场普通投资者的市场状态。全周上证综指涨 2.23%，深证成指涨 1.69%，创业板指涨 1.94%，北证 50 涨 0.86%，全市场日均成交 16906.43 亿元，前一周为 14905.43 亿元，市场整体热度回升。行业方面申万一级行业全部上涨，钢铁、煤炭、机械设备、传媒涨幅居前，超过 5%。概念股方面炒股软件、人形机器人、AIGC 概念涨幅居前，超过 8%，白酒、半导体设备、锂矿概念微跌。

财经事件回顾

2024 年 11 月，财新中国制造业 PMI 上升 1.2 个百分点至 51.5，已连续两个月位于扩张区间。主要受制造业景气度上升的带动，当月财新中国综合 PMI 走高 0.4 个百分点至 52.3，创 7 月以来新高。

市场展望

在上周的策略中我们讨论了本轮行情没有清晰主线的一个重要原因：主动管理型公募基金缺位，宽基 ETF 爆发。本周的市场的走势是上周的延续：主题投资适度活跃，经济增长预期下降后红利股重新获得投资者关注，整个市场呈现出温和上涨的态势。

上证指数基期到现在已近 34 年，3400 点的点位较 100 点也实现了 34 倍的涨幅，换算成复合增长率接近 11%，远超过琼斯指数年均复合增长率（5%），那么为什么 A 股投资者普遍没有很强的获得感呢？其实原因就是我们的市场波动幅度较大，投资者大多不能长期分散持股，享受不到指数快速上涨阶段的主要涨幅，却在下跌阶段很难避免损失。最近两周这种温和上涨的状态可能就是最适合普通投资者的市场状态，市场整体波动幅度较小，什么时候买入都是正确的，那么买入什么样的股票呢？除了宽基 ETF 以外，低估值、高股息率的股票也是不错的选择，分红再投资可以取得比指数涨幅更多的收益率。

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	2.33%	14.43%
深证成指	1.69%	13.30%
创业板指	1.94%	19.86%
北证 50	0.86%	19.47%
上证 50	1.54%	14.58%
沪深 300	1.44%	15.80%
中证 500	2.17%	10.13%
恒生指数	2.28%	16.53%
恒生国企指数	2.73%	23.72%

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	钢铁(申万)	5.61%	非银金融(申万)	38.45%
2	煤炭(申万)	5.39%	银行(申万)	28.93%
3	机械设备(申万)	5.31%	通信(申万)	25.83%
4	传媒(申万)	5.29%	家用电器(申万)	25.67%
5	综合(申万)	4.96%	电子(申万)	19.85%

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)	0.19%	医药生物(申万)	-7.82%
2	电力设备(申万)	0.29%	农林牧渔(申万)	-7.19%
3	农林牧渔(申万)	0.67%	食品饮料(申万)	-6.72%
4	美容护理(申万)	1.21%	美容护理(申万)	-2.79%
5	轻工制造(申万)	1.23%	纺织服饰(申万)	-1.83%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	16906.43
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	18617.05
香港大市日均成交	1352.25
港股通日均成交（周）	602.06
港股通日均净买入（周）	36.57
港股通累计净买入	36206.26

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	1.9510	-7.43
Shibor 隔夜	1.4780	15.90
Shibor 一周	1.6860	5.50
R001	1.6476	19.22
R007	1.8416	5.08
DR001	1.4934	17.23
DR007	1.6626	2.04

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	
3541	0	0	14862	0	0	-11321

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.10 11 月进出口数据：同比；

12.11 11 月 M0、M1、M2 同比；11 月社会融资规模：当月同比；

11 月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

12.11 EIA 原油库存周报；