

AI 如何改变我们的工作-东源嘉盈周策略（2026 年第十八周）

本周回顾

市场回顾：

上周四个交易日内市场总体走势平稳。随着 2025 年年报和 2026 年一季报的陆续披露，业绩成为影响上市公司股价走势的主要因素。全周上证综指涨 0.79%，深证成指涨 1.12%，创业板指涨 0.26%，北证 50 跌 2.93%。全周市场日均成交 26311.54 亿元，前一周为 26188.27 亿元，市场整体活跃度维持在高位。行业方面综合、电子、石油化工涨幅居前，超过 3%；通信、食品饮料跌幅居前，超过 1%。概念股方面锂矿、半导体设备、存储器概念涨幅居前，超过 4%；黄金、白酒、超导概念跌幅居前，超过 1%。

财经事件回顾

2026 年 1-3 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 16960.4 亿元，同比增长 15.5%，增速较 1-2 月多 0.3 个百分点。3 月份，规模以上工业企业利润同比增长 15.8%。

2026 年 4 月，制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月下降 0.1 个百分点，制造业景气水平总体稳定。从分类指数看，生产指数和新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。非制造业商务活动指数为 49.4%，比上月下降 0.7 个百分点，非制造业景气水平有所下降。

市场展望

因五一假期上周仅四个交易日，A 股整体走势较为平稳，业绩成为周内影响上市公司股价走势的主要因素。2025 年全部 A 股上市公司共实现营业收入 72.97 万亿元，同比增长 1.21%；实现归属母公司股东净利润 5.39 万亿元，同比增长 2.59%。2026 年一季度，全部 A 股上市公司共实现营业收入 17.7 万亿元，同比增长 4.90%，增速较 2025 年第四季度多 4 个百分点；实现归属母公司股东净利润 1.6 万亿元，同比增长 7.37%，增速较 2025 年第四季度的负增长大幅改善。

本周的策略我们不讨论市场走势，而是要简要的谈一下 AI 对我们工作方式的改变（生活太复杂，后续我们会逐步跟进），而这也会是未来我们的周策略会反复讨论的问题。春节以来 Openclaw 风靡全网，但现在热度逐渐褪去；4 月开始 Hermes 以其进化的记忆力机制和随时响应机制又掀起一阵热潮，但和 Openclaw 当初的热度已是不能相比。通用智能体这个看似可以改变我们工作方式的工具并没有真正发挥它的作用，这是为什么呢？经过两个多月的对原生 Openclaw、各个套壳 Openclaw 和 Hermes 的使用，我们的得出的结论就是大多数



公司和个人并不能清晰的表达自己想要什么，通过什么路径可以实现这个目标。**AI 的核心优势在于“执行”。如果它不知道到底要执行什么，它就毫无用武之地。**而这也是看似能改变我们工作生态的通用智能体还并不“通用”的最根本原因。如果我们自己不能为了适应 AI 改变而我们的工作流的话，那么指望未来 AI 能力更强大来自动匹配我们的工作流可能更不现实。

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	0.79%	3.61%
深证成指	1.12%	11.70%
创业板指	0.26%	14.80%
北证 50	-2.93%	-7.66%
上证 50	1.37%	-1.51%
沪深 300	0.80%	3.83%
中证 500	1.23%	11.84%
恒生指数	-0.78%	1.82%
恒生国企指数	-1.07%	-1.56%

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)	3.93%	通信(申万)	32.13%
2	电子(申万)	3.11%	煤炭(申万)	18.80%
3	石油石化(申万)	2.66%	电子(申万)	18.07%
4	公用事业(申万)	2.34%	综合(申万)	17.30%
5	食品饮料(申万)	1.80%	建筑材料(申万)	16.40%

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	农林牧渔(申万)	-3.15%	商贸零售(申万)	-13.77%
2	综合(申万)	-3.00%	非银金融(申万)	-12.88%
3	传媒(申万)	-2.69%	美容护理(申万)	-7.66%
4	钢铁(申万)	-2.16%	农林牧渔(申万)	-6.77%
5	社会服务(申万)	-1.73%	房地产(申万)	-4.72%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	26188.27
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	27158.12
香港大市日均成交	2334.09
港股通日均成交 (周)	500.26
港股通日均净买入 (周)	33.55
港股通累计净买入	53614.50

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	1.7596	-0.47
Shibor 隔夜	1.2190	-0.20
Shibor 一周	1.3240	-0.20
R001	1.2911	0.33
R007	1.3702	-2.12
DR001	1.2188	-0.31
DR007	1.3257	0.56

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	
170			30			140

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.27 3月工业企业利润：累计同比；

04.30 4月官方制造业 PMI；

2.2 海外方面

04.29 EIA 公布周度能源报告；

04.30 美联储4月议息会议决议；