

## 极致的结构化行情-东源嘉盈周策略（2026 年第二十五周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

在上周大幅震荡后，本周美国和东亚 AI 产业链股票报复性反弹，韩国综合指数和创业板指均上涨超过 11%，与之相对应的则是传统行业股票的大幅回撤。全周上证综指涨 1.46%，深证成指涨 7.13%，创业板指涨 11.02%，北证 50 涨 1.82%。全周市场日均成 31459.63 亿元，前一周为 27892.76 亿元，市场整体活跃度大幅回升。行业方面电子、通信、建筑材料涨幅居前，超过 11%；煤炭、银行、石油石化、食品饮料跌幅居前，超过 5%。概念股方面工 CPO、半导体设备、存储、稀土概念涨幅居前，超过 16%；煤炭、保险、银行、锂矿概念跌幅居前，超过 6%。

#### 财经事件回顾

2026 年 5 月，全国规模以上工业增加值同比增长 4.5%，服务业生产指数增长 4.4%，增速均比 4 月加快，其中高技术制造业增加值增速达 15.1%。5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%。1-5 月份，全国固定资产投资同比下降 4.1%，房地产开发投资下降 16.2%；新建商品房销售额下降 13.5%，其中住宅销售额下降 14.1%。

### 市场展望

在连续两周的大幅震荡后，本周美国和东亚 AI 产业链均报复性反弹，尤其是韩国综合总指数和创业板指涨幅均超过 11%，而二者最近的走势也出奇的一致。目前创业板指中通信设备以 30.1%的权重超过电力设备成为最大权重的行业，导致其与韩国股市的内存股（三星、海力士）驱动的内在逻辑基本一致。

本周行业涨跌幅榜单可以看出目前市场的极致结构化。而东方财富做了一张 924 以来各个一级行业相对应上证指数点位的关系，则更能展现本轮行情从普涨慢牛到现在极端结构化的趋势：多半行业位于上证指数在 3600 点以下的位置；2021 年时候风光无俩的大消费（食品饮料和美容护理）则基本处于本轮行情启动的点完（2600-2700 点）；而通信设备和电子则在同期上证指数 48.8%涨幅的情况下，分别上涨了 348.12%和 264.51%。在 AI 叙事越来越宏大的今天，AI 到底怎么改变我们的生活，怎么改变这个割裂的世界尚无明确的前景，反倒是那些行业会受到最大的冲击开始慢慢展现。投资者看似疯狂看好 AI 的背后可能并不是看懂了 AI，而是害怕自己被时代的巨轮永远抛弃。

## 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	1.46%	3.06%
深证成指	7.13%	18.53%
创业板指	11.02%	32.76%
北证 50	1.82%	-12.17%
上证 50	1.31%	-3.38%
沪深 300	3.44%	6.73%
中证 500	6.99%	16.17%
恒生指数	-3.21%	-6.66%
恒生国企指数	-4.76%	-10.52%

#### 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	电子(申万)	17.49%	通信(申万)	78.23%
2	通信(申万)	14.93%	电子(申万)	66.77%
3	建筑材料(申万)	11.72%	建筑材料(申万)	35.70%
4	机械设备(申万)	9.15%	机械设备(申万)	23.79%
5	综合(申万)	5.75%	综合(申万)	15.36%

#### 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	煤炭(申万)	-10.55%	商贸零售(申万)	-26.00%
2	银行(申万)	-6.26%	农林牧渔(申万)	-23.59%
3	石油石化(申万)	-5.73%	美容护理(申万)	-21.47%
4	食品饮料(申万)	-5.16%	非银金融(申万)	-18.12%
5	农林牧渔(申万)	-4.04%	食品饮料(申万)	-17.46%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	31459.63
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	29437.71
香港大市日均成交	2905.91
港股通日均成交 (周)	613.31
港股通日均净买入 (周)	-11.10
港股通累计净买入	53991.98

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	1.7266	-1.54
Shibor 隔夜	1.4210	2.30
Shibor 一周	1.4620	0.90
R001	1.4540	0.68
R007	1.4729	1.04
DR001	1.4317	1.55
DR007	1.4606	0.55

## 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	
15428		6000	7190		8500	5738

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

06.22 6月贷款市场报价利率（LPR）：1年，5年；

06.27 5月工业企业利润：累计同比；

### 2.2 海外方面

06.24 EIA 公布周度能源报告；