

流动性担忧扰动市场-东源嘉盈周策略（2021年第五周）

本周回顾

市场回顾：

在周一短暂冲高后，关于央行回收流动性的担忧扰动市场，尤其是周四周五两天各主要指数大幅下挫。全周上证综指跌 3.43%，深证成指跌 5.16%，中小板指跌 4.93%，创业板指跌 6.83%，创业板综跌 6.65%。两市日均成交 10026.54 亿元，上一周为 10308.66 亿元，市场活跃度继续下降，周三到周五连续三天市场成交不足万亿元。行业方面，除休闲服务和银行上涨外，其余 26 个申万一级行业全部下跌，国防军工、电子、医药生物、电气设备跌幅较大，均超过 6%。概念股方面，热门概念悉数下跌，航母、基金检测、卫星导航概念跌幅居前，均超过 10%。

财经事件回顾

2020 年 12 月，规模以上工业企业实现利润总额 7071.1 亿元，同比增长 20.1%，增速比 11 月份加快 4.6 个百分点。2020 年全年规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%。

2021 年 1 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.3%，比上月回落 0.6 个百分点，连续 11 个月位于临界点以上，表明制造业继续保持扩张，但步伐有所放缓。

市场展望

1 月最后一周，市场的大幅调整让从去年年底开始高涨的看多情绪出现了一点降温。看似是关于央行回收流动性的担忧扰动市场，但本质上仍然是投资者的恐高心理在作怪。高位股票对信息是比较敏感的，这次是对流动性的担忧，下次可能是经济数据的不及预期，但归根结底都是投资者对自己手里股票高估值的不自信。高估值需要多方因素共同作用才能维持，有一点出现问题都会导致股价出现不同程度的调整。

经过本轮调整，市场整体有望在春节前维持一段时间的稳定，然而业绩预告频密期内个股的走势可能会出现更为严重的分化。业绩不及预期的机构重仓股票面临的压力依旧是最大的，即使出现一定的调整也不会是较好的买点，因为这种股票的调整可能会持续较长时间，直到新的平衡的出现。

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	-3.43%	0.29%
深证成指	-5.16%	2.43%
中小板指	-4.93%	4.69%
创业板指	-6.83%	5.48%
上证 50	-3.46%	1.99%
沪深 300	-3.91%	2.70%
中证 500	-4.39%	-0.33%
恒生指数	-3.95%	3.87%
恒生国企指数	-4.01%	4.38%

涨幅前五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	休闲服务(申万)	4.31%	化工(申万)	6.65%
2	银行(申万)	0.36%	银行(申万)	6.51%
3	食品饮料(申万)	-0.31%	电气设备(申万)	5.75%
4	农林牧渔(申万)	-0.59%	有色金属(申万)	3.91%
5	公用事业(申万)	-1.12%	轻工制造(申万)	2.74%

涨幅后五名行业（申万一级行业）

排序	行业	周涨幅	行业	年初至今涨幅
1	国防军工(申万)	-12.23%	国防军工(申万)	-10.20%
2	电子(申万)	-8.25%	商业贸易(申万)	-7.97%
3	医药生物(申万)	-7.10%	纺织服装(申万)	-7.50%
4	电气设备(申万)	-7.06%	通信(申万)	-7.30%
5	计算机(申万)	-6.34%	非银金融(申万)	-7.00%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10026.54
陆股通日均成交 (周)	1304.13
陆股通日均净买入 (周)	-13.47
陆股通累计净买入	12423.66
融资融券余额	16980.46
香港大市日均成交	2662.05
港股通日均成交 (周)	772.10
港股通净日均买入 (周)	158.83
港股通累计净买入	20410.28

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1814	6.00
Shibor 隔夜	3.2820	84.60
Shibor 一周	3.0710	80.00
R001	6.5883	403.04
R007	4.3930	186.94
DR001	3.3334	87.67
DR007	3.1587	80.83

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	SLO	逆回购	MLF	SLO	
3840	0	0	6140	2405	0	-4705



2. 财经日历

2.1 国内方面

02.01 1月财新制造业 PMI;

2.2 海外方面

02.01 1月美国制造业 PMI;

02.03 EIA 原油库存周报;