

抱团股反弹引领市场-东源嘉盈周策略（2021 年第十八周）

本周回顾

市场回顾：

随着抱团股的大幅反弹，本周市场走势较好，成交量也随之放大，重新回到 7000 亿上方。全周上证综指涨 1.39%，深证成指涨 4.60%，中小 100 涨 5.38%，创业板指涨 7.58%，创业板综涨 5.00%。两市日均成交 7940.43 亿元，上一周为 6908.00 亿元，市场活跃度大幅上行。行业方面，电气设备、医药生物、食品饮料、电子涨幅居前，均超过 4%；商业贸易、纺织服装、房地产跌幅居前。概念股方面，生物疫苗、钛白粉、锂电池概念涨幅居前，海南旅游岛、新零售、页岩气和煤层气概念跌幅居前。

财经事件回顾

印度卫生和家庭福利部当地时间 23 日上午最新数据显示，过去 24 小时内，印度报告新冠确诊病例 332730 例，创下全球单日新增最高记录。包括新加坡、阿联酋和澳大利亚在内的几个国家限制了来自印度的航班数量。

市场展望

本周，去年抱团最为严重的 3 个行业大幅反弹。电气设备是由于华为和北汽合作的电动车的发布所催化，这个逻辑还算是比较清晰。但医药生物和食品饮料的反弹则需要我们加以辨别。一种逻辑是市场在关注通胀预期，而我们则倾向于另一种。印度疫情的二次失控性爆发，世界经济恢复常态化再次面临挑战，这会让市场重拾去年的回忆。如果沿着这个逻辑分析，那么随着全世界范围内疫情的反复，这轮抱团股的反弹可能还会持续下去，所以关注抱团股反弹的投资者可能需要密切关注印度本轮疫情的防控态势。

本周是 2020 年年报和 2021 年一季报披露的最后期限，由于去年的低基数，今年部分公司一季度的业绩增速会比较惊人。因此，我们需要结合 2019 年的数据，综合分析其平均业绩增速，如果未超过过去几年的平均增速，则不应该视为重大利好。一季报行情结束后，市场会进入较长时间的信息空窗期，而这也能使我们静下心来，以长周期的角度认真分析公司真正的投资价值。

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	1.39%	0.03%
深证成指	4.60%	-0.82%
中小 100	5.38%	-3.32%
创业板指	7.58%	0.95%
上证 50	2.20%	-3.20%
沪深 300	3.41%	-1.46%
中证 500	1.94%	1.50%
恒生指数	0.38%	6.78%
恒生国企指数	0.37%	3.07%

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	电气设备(申万)	6.71%	钢铁(申万)	30.01%
2	医药生物(申万)	6.29%	轻工制造(申万)	8.81%
3	食品饮料(申万)	4.48%	银行(申万)	8.81%
4	电子(申万)	4.18%	休闲服务(申万)	8.42%
5	有色金属(申万)	3.67%	建筑材料(申万)	8.41%

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	商业贸易(申万)	-3.05%	国防军工(申万)	-19.00%
2	纺织服装(申万)	-2.47%	非银金融(申万)	-14.38%
3	房地产(申万)	-1.94%	通信(申万)	-11.59%
4	建筑装饰(申万)	-1.93%	计算机(申万)	-7.36%
5	公用事业(申万)	-1.73%	家用电器(申万)	-6.89%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	7940.43
陆股通日均成交（周）	902.14
陆股通日均净买入（周）	42.05
陆股通累计净买入	13427.08
融资融券余额	16722.74
香港大市日均成交	1595.48
港股通日均成交（周）	323.21
港股通净日均买入（周）	48.05
港股通累计净买入	21428.71

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.1686	-0.46
Shibor 隔夜	1.9420	-0.40
Shibor 一周	2.1390	-6.00
R001	1.9596	-0.70
R007	2.1141	-5.36
DR001	1.9558	2.59
DR007	2.0970	-7.06

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	
500	0	0	500	0	0	0

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；4月官方非制造业 PMI；商务活动指数；4月财新服务业 PMI；

2.2 海外方面

04.28 EIA 原油库存周报；

04.29 4月美联储公布利率决议