

## 本质上就是补涨行情-东源嘉盈周策略（2021年第五十二周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

在连续4周小幅上涨后，本周市场迎来了一定幅度的调整。前三天市场微调，周四向上反弹后周五大幅下挫。全周上证综指跌0.93%，深证成指涨1.61%，中小100跌2.49%，创业板指跌0.94%，创业板综跌0.28%。两市日均成交11641.88亿元，上一周12008.54亿元，市场活跃度略有下降，但仍然维持在高位。行业方面，公用事业、传媒、建筑装饰涨幅居前，超过4%，家用电器、有色金属、汽车、食品饮跌幅居前。概念股方面，特高压、油气改革、IP流量变现概念涨幅居前，新能源汽车、在线旅游、芯片国产化概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2021年11月，规模以上工业增加值同比增长3.8%，比2019年同期增长11.1%，两年平均增长5.4%；社会消费品零售总额同比增长3.9%，比2019年11月份增长9%，两年平均增速为4.4%。1-11月，固定资产投资同比增长5.2%，比2019年1-11月份增长7.9%，两年平均增长3.9%；房地产开发投资同比增长6%，比2019年1-11月份增长13.2%，两年平均增长6.4%。

### 市场展望

中央经济工作会议已经过去一周，而这一周的市场走势和众多结构在周末的解读不尽一致。市场整体疲软，但各别概念如元宇宙、氢能等却异常活跃，从龙头逐渐向其他股票发散，且没有结束的态势。对于最近的行情，我们认为其本质上就是补涨行情。元宇宙从最初的游戏板块现在已经扩散到了整个传媒行业，而氢能则是众多煤炭企业的狂欢，这两个行业一个是过去近6年跌幅最大的行业，另一个则是高利润，低估值的代表。

周五收盘后，证监会就修改《内地与香港股票市场交易互联互通机制若干规定》公开征求意见，披着外资外衣的内地资金将受到限制。此项制度将采用新老化断的方法，而众多媒体和机构也就此得出对市场影响不大的判断。对此我们认为，尽管现阶段没有一个方法去准确认定并统计此类“假外资”，就像没法去判断在中概股上投资的“假外资”一样，但在海外融资成本较低的前提下，借道深股通、沪股通的此类资金的存量肯定不小，其受到抑制后，对前几年涨幅过大的股票的影响是不能忽略的。

## 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	-0.93%	4.59%
深证成指	-1.61%	2.74%
中小 100	-2.49%	2.74%
创业板指	-0.94%	15.78%
上证 50	-2.23%	-9.94%
沪深 300	-1.99%	-4.92%
中证 500	0.11%	14.88%
恒生指数	-3.35%	-14.83%
恒生国企指数	-4.20%	-23.47%

#### 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	公用事业(申万)	6.54%	电气设备(申万)	54.39%
2	传媒(申万)	6.30%	有色金属(申万)	43.49%
3	建筑装饰(申万)	4.17%	采掘(申万)	38.07%
4	综合(申万)	2.54%	化工(申万)	37.02%
5	通信(申万)	2.33%	钢铁(申万)	36.33%

#### 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	家用电器(申万)	-3.98%	家用电器(申万)	-23.27%
2	有色金属(申万)	-3.81%	非银金融(申万)	-17.16%
3	汽车(申万)	-3.60%	休闲服务(申万)	-14.41%
4	食品饮料(申万)	-3.35%	房地产(申万)	-13.52%
5	商业贸易(申万)	-2.69%	农林牧渔(申万)	-10.83%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	11641.88
陆股通日均成交 (周)	1157.37
陆股通日均净买入 (周)	22.93
陆股通累计净买入	16237.01
融资融券余额	18499.78
香港大市日均成交	1356.30
港股通日均成交 (周)	320.15
港股通净日均买入 (周)	34.98
港股通累计净买入	21707.94

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8475	0.50
Shibor 隔夜	1.8620	5.50
Shibor 一周	2.1510	-3.30
R001	1.8990	5.03
R007	2.2964	1.84
DR001	1.8411	3.80
DR007	2.1143	-2.68

## 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	5000	0	500	9500	0	-4500

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

### 2.2 海外方面

12.22 EIA 原油库存周报;