

另一种平衡-东源嘉盈周策略（2021年最后一周）

本周回顾

市场回顾：

全年倒数第二周，市场风格延续了12月以来的风格，前期强势的行业开始调整，全年走势一般的行业开始补涨。全周上证综指跌0.39%，深证成指跌1.06%，中小100涨0.04%，创业板指跌4.00%，创业板综跌3.35%。两市日均成交10860.42亿元，上一周11641.88亿元，市场活跃度继续下降，但仍然维持在高位。行业方面，农林牧渔、食品饮料、建筑材料涨幅居前，电气设备、有色金属、钢铁、化工这几个年度涨幅较大的行业跌幅居前。概念股方面，养殖、抗癌、医药电商变现概念涨幅居前，锂电池、钛白粉、光伏概念跌幅居前。

财经事件回顾

2021年11月，根据中国海关总署数据，出口同比(按美元计)为22.0%，低于前值27.1%；进口同比(按美元计)为31.7%，高于前值20.6%。

2021年12月，1年期LPR报3.8%，较上期下调5个基点；5年期以上品种则持平于4.65%。

市场展望

我们在上周的策略中将最近的行情定义为补涨行情，而本周的市场的走势依然符合这样的定义。纷繁复杂的概念、行业新闻，基本都是关于强势行业的利空和相对弱势行业的利好。看似是这些新闻影响了行情，但本质上则是到了年底，重仓强势行业的资金获利了结和调仓的结果，而这些新闻则是在这样的行情下，被媒体和投资者关注到而已，抓住问题的本质永远是最关键的。

年初，我们认为今年的主旋律将是再平衡，但疫情的反复却使今年成为了对于机构来说结构化行情更为剧烈的一年。经历了年初的暴涨后，强势了两年的消费、医疗及各行业龙头纷纷开始调整，而新能源这个贯穿全年的主题持续发力，这也导致了机构业绩两极分化较为严重。除此之外，在各种低位的小市值股票也在一个个新概念的推动下均走出了不错的行情，前几年表现不佳的活跃资金也有了自己的施展舞台，这个可能也算是另外一种平衡吧。

下周是本年最后一个交易周，机构的排名之争也会更加激烈，个别重仓股票的走势也可能出现较大的波动，但补涨和平衡仍然是最近市场的主要趋势。

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	-0.39%	4.17%
深证成指	-1.06%	1.66%
中小 100	0.04%	2.78%
创业板指	-4.00%	11.15%
上证 50	0.35%	-9.62%
沪深 300	-0.67%	-5.56%
中证 500	-0.49%	14.32%
恒生指数	0.13%	-14.72%
恒生国企指数	-0.20%	-23.62%

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	农林牧渔(申万)	6.56%	电气设备(申万)	43.01%
2	食品饮料(申万)	3.76%	采掘(申万)	38.07%
3	建筑材料(申万)	2.37%	有色金属(申万)	36.13%
4	商业贸易(申万)	1.31%	公用事业(申万)	33.07%
5	房地产(申万)	1.23%	化工(申万)	32.96%

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	电气设备(申万)	-7.37%	家用电器(申万)	-22.38%
2	有色金属(申万)	-5.13%	非银金融(申万)	-18.59%
3	钢铁(申万)	-3.99%	休闲服务(申万)	-14.44%
4	化工(申万)	-2.96%	房地产(申万)	-12.45%
5	通信(申万)	-2.28%	医药生物(申万)	-8.62%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10860.42
陆股通日均成交 (周)	1007.09
陆股通日均净买入 (周)	-3.05
陆股通累计净买入	16224.81
融资融券余额	18415.80
香港大市日均成交	977.52
港股通日均成交 (周)	294.64
港股通净日均买入 (周)	33.30
港股通累计净买入	21841.15

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8199	-2.76
Shibor 隔夜	1.8400	-2.20
Shibor 一周	1.9430	-20.80
R001	1.8793	-1.97
R007	2.0732	-22.32
DR001	1.7971	-4.40
DR007	1.8992	-21.51

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	
1000	0	0	500	0	0	500

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.27 12月工业企业利润：累计同比；

12.31 12月官方制造业 PMI；12月官方非制造业 PMI；商务活动指数；

2.2 海外方面

12.29 EIA 原油库存周报；