

”中特估“不是其他行业的敌人 -东源嘉盈周策略（2023 年第二十三周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场走势分化较大，上证指数在“中特估”类股票上涨的加持下勉强收平，创业板则受新能源和医疗类股票拖累而大幅收跌。全周上证综指涨 0.04%，深证成指跌 1.86%，中小 100 跌 1.62%，创业板指跌 4.04%。两市日均成交 8949.90 亿元，上一周为 9440.00 亿元，市场总体活跃度基本持平。行业方面，通信、传媒、银行居前；电力设备、美容护理、国防军工跌幅居前，超过 3%。概念股方面移动互联网、5G，在线教育概念涨幅居前；锂电池、生物疫苗、机器人概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 5 月，我国进出口 3.45 万亿元，同比增长 0.5%。其中，出口 1.95 万亿元，下降 0.8%；进口 1.5 万亿元，增长 2.3%；贸易顺差 4523.3 亿元，收窄 9.7%。按美元计价，5 月份我国进出口 5011.9 亿美元，下降 6.2%。其中，出口 2835 亿美元，下降 7.5%；进口 2176.9 亿美元，下降 4.5%；贸易顺差 658.1 亿美元，收窄 16.1%。

2023 年 5 月，CPI 环比下降 0.2%，为连续四个月下滑，同比则上涨 0.2%，比上月扩大 0.1 个百分点；PPI 环比下降 0.9%，同比下降 4.6%，降幅均较上个月扩大。

市场展望

在上周的策略中我们提到了“中特估”在现阶段作为主题投资的合理性。本周市场的走势也表明，在老的热门行业频频出现利空消息，新的热点迟迟不出现的情况下，“中特估”仍然就是那个能容纳大资金的最好蓄水池。

在 4 月“中特估”股票上涨而其他行业股票下跌的时候，市场有的观点认为正是“中特估”巨大的抽血作用才导致了其他行业的下跌。但 5 月市场“中特估”股票调整时，其他行业并没有变得更好，反倒是指数在失去了这个重大的支撑因素后的下跌，带来了投资者的恐慌，其他行业跌幅更大。我们认为“中特估”不是其他行业的敌人，投资者没有必要视其为洪水猛兽，而应该正视它，理解并接受它的支柱作用。

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	0.04%	4.60%
深证成指	-1.86%	-2.02%
中小 100	-1.62%	-3.66%
创业板指	-4.04%	-8.68%
上证 50	0.01%	-3.47%
沪深 300	-0.65%	-0.90%
中证 500	-1.57%	2.47%
恒生指数	2.32%	-1.98%
恒生国企指数	2.50%	-1.72%

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	通信(申万)	2.95%	传媒(申万)	52.56%
2	传媒(申万)	2.82%	通信(申万)	41.60%
3	银行(申万)	2.66%	计算机(申万)	29.63%
4	家用电器(申万)	2.45%	建筑装饰(申万)	12.81%
5	社会服务(申万)	1.71%	石油石化(申万)	9.31%

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	电力设备(申万)	-4.34%	商贸零售(申万)	-20.17%
2	美容护理(申万)	-3.89%	美容护理(申万)	-15.46%
3	国防军工(申万)	-3.69%	房地产(申万)	-10.96%
4	基础化工(申万)	-2.67%	农林牧渔(申万)	-10.80%
5	医药生物(申万)	-2.63%	基础化工(申万)	-10.24%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8949.90
陆股通日均成交 (周)	1115.88
陆股通日均净买入 (周)	3.46
陆股通累计净买入	19023.58
融资融券余额	15998.26
香港大市日均成交	920.44
港股通日均成交 (周)	268.28
港股通日均净买入 (周)	11.58
港股通累计净买入	27001.79

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.6660	-3.40
Shibor 隔夜	1.2510	-5.60
Shibor 一周	1.8260	1.20
R001	1.3871	-3.45
R007	1.9175	-1.44
DR001	1.2552	-4.54
DR007	1.8130	3.47

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	
790	0	0	180	0	0	610

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.12 5月 M0、M1、M2 同比；5月社会融资规模：当月值；

5月新增人民币贷款；

06.15 5月工业增加值：当月同比；5月固定资产投资：累计同比；

2.2 海外方面

06.14 EIA 原油库存周报；