



信息比黄金更重要-东源嘉盈周策略（2023 年第二十三周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场在前期回调较大的赛道股和人工智能概念股的同时发力下走出较好走势，成交量也随之回暖。全周上证综指涨 1.30%，深证成指涨 4.75%，中小 100 涨 4.95%，创业板指涨 5.93%。两市日均成交 10096.28 亿元，上一周为 8949.90 亿元，市场总体活跃度大幅上升。行业方面，食品饮料、通信、机械设备、计算机涨幅居前，超过 6%；公用事业、银行跌幅居前，超过 2%。概念股方面工业 4.0、新能源汽车、4G/5G 概念涨幅居前；医药电商、煤电重组、抗癌药概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 5 月，规模以上工业增加值同比增长 3.5%，社会消费品零售总额增长 12.7%。1-5 月份，固定资产投资同比增长 4%，房地产开发投资下降 7.2%。

2023 年 5 月，社会融资规模增量为 1.56 万亿元，比上月多 3312 亿元，但同比少增 1.31 万亿；人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比少增 5418 亿元，其中住户贷款增加 3672 亿元。5 月末，M2、M1 同比分别增长 11.6%、4.7%，分别比上月末低 0.8 个、0.6 个百分点。

市场展望

在上周的策略中我们提出“中特估”不是其他行业的敌人，而是指数形成支撑的主要因素，是其他行业后期上涨的重要助推，本周的市场也较好的印证了这点。尽管上证综指高点有所回调，但在“中特估”类股票的支撑下，并没有向下破位，这就给了投资者一定的信心。信心比黄金重要，在信心没有崩塌的情况下，前期跌幅较大行业的反弹是值得期待的。

我们认为现阶段市场仍未走出泥潭的就是因为投资者的信心不足。信心不足一方面是由于宏观经济的复苏强度不及预期，另一方面则是因为对未来不确定因素的担忧。但股市的上涨并不完全是宏观经济的反应，尤其是 A 股。政策的变动对市场的影响可能更直接。此外，金融品的特殊之处在于信心可以由其自身的上涨所带来，形成自我加强的正反馈。2014-2015 年的大牛市就是以上两点的最好佐证。在前几年涨幅较大行业面临较大压力的情况下，推动指数上涨的重任也就落在了长期不受重视的“中特估”类股票上。“中特估”的上涨会带来上证指数的上涨，这样才能带来新的增量资金，进而其他行业才会有继续上涨的机会。

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	1.30%	5.96%
深证成指	4.75%	2.64%
中小 100	4.95%	1.11%
创业板指	5.93%	-3.27%
上证 50	2.24%	-1.30%
沪深 300	3.30%	2.37%
中证 500	2.30%	4.83%
恒生指数	3.35%	1.31%
恒生国企指数	3.70%	1.91%

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	食品饮料(申万)	7.49%	传媒(申万)	59.48%
2	通信(申万)	7.00%	通信(申万)	51.52%
3	机械设备(申万)	6.51%	计算机(申万)	37.49%
4	计算机(申万)	6.06%	建筑装饰(申万)	13.17%
5	电力设备(申万)	5.95%	家用电器(申万)	12.42%

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	公用事业(申万)	-2.58%	商贸零售(申万)	-17.17%
2	银行(申万)	-2.21%	美容护理(申万)	-11.31%
3	石油石化(申万)	-0.33%	房地产(申万)	-10.76%
4	环保(申万)	-0.05%	农林牧渔(申万)	-9.27%
5	房地产(申万)	0.23%	基础化工(申万)	-8.20%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10096.28
陆股通日均成交 (周)	1141.11
陆股通日均净买入 (周)	28.78
陆股通累计净买入	19167.49
融资融券余额	16036.25
香港大市日均成交	1140.05
港股通日均成交 (周)	309.18
港股通日均净买入 (周)	-15.31
港股通累计净买入	26925.22

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.6708	0.48
Shibor 隔夜	1.9200	66.90
Shibor 一周	1.9250	9.90
R001	2.0418	65.47
R007	2.0416	12.41
DR001	1.9317	67.65
DR007	1.9416	12.86

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	
80	2370	0	100	2000	0	350



2. 财经日历

2.1 国内方面

06.20 6月贷款市场报价利率(LPR): 1年, 5年;

2.2 海外方面

06.21 EIA 原油库存周报;