

## 极度悲观后的反弹-东源嘉盈周策略（2023 年第四十三周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周市场迎来了久违的反弹。周一时候上周的悲观情绪仍在延续，但随着情绪宣泄完毕，周二开始市场连涨 4 天。全周上证综指涨 1.16%，深证成指涨 2.09%，中小 100 涨 2.14%，创业板指涨 1.74%。两市日均成交 8411.59 亿元，上一周为 7718.71 亿元，市场总体活跃度重新回升。行业方面农林牧渔、医药生物、食品饮料涨幅居前，美容护理、通信、煤炭跌幅居前，超过 1%。概念股方面消费电子代工、白酒、汽车概念涨幅居前，炒股软件、CPO、摩托车概念跌幅居前，超过 1%。

#### 财经事件回顾

2023 年 9 月，规模以上工业企业利润同比增长 11.9%，连续两个月实现两位数增长；前三季度实现利润总额 54119.9 亿元，同比下降 9.0%。国家统计局指出，前三季度工业企业利润逐季改善，恢复向好态势明显。其中，三季度工业企业利润同比增长 7.7%，在连续五个季度同比下降后首次由降转增，呈加快回升态势。

### 市场展望

本周市场迎来了久违的反弹。本次反弹的本质就是上周和本周一投资者悲观情绪宣泄完毕之后的市场的正常反应。尽管现阶段各个行业对经济复苏的体感温度并不相同，但总体来看国内经济复苏的态势是不能否定的。在这样的经济状态下，继续看空国内股市是没有任何道理的。我们现在还不能确定本周的低点是不是本轮市场的底部，但可以确定的是底部就在附近。

尽管市场总体看到了底部区域，但各个行业同时反弹的概率却并不大。2019 年开始，茅指数、赛道股风靡时受益的各个细分行业看似是有了很大的调整，但可能仍未调整到位。或者说在这些细分行业里抱团的资金仍心存幻想，我们就很难说这些细分行业就调整到位了。按照 A 股的一贯特征，只有投资者（个人和机构投资者）对一个行业的兴趣度降到冰点才可能是这个细分行业真正的底部。因此展望后市，我们认为市场会在波动中逐渐抬升，内部结构也会进一步分化。

## 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	1.16%	-2.31%
深证成指	2.09%	-11.30%
中小 100	2.14%	-14.78%
创业板指	1.74%	-17.76%
上证 50	1.08%	-8.36%
沪深 300	1.48%	-7.99%
中证 500	1.26%	-6.35%
恒生指数	1.32%	-12.05%
恒生国企指数	1.83%	-10.83%

#### 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	农林牧渔(申万)	5.12%	通信(申万)	22.99%
2	医药生物(申万)	4.60%	传媒(申万)	10.90%
3	食品饮料(申万)	4.34%	汽车(申万)	9.02%
4	汽车(申万)	4.23%	计算机(申万)	7.40%
5	环保(申万)	4.10%	石油石化(申万)	6.64%

#### 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	美容护理(申万)	-2.18%	商贸零售(申万)	-28.21%
2	通信(申万)	-1.86%	美容护理(申万)	-28.01%
3	煤炭(申万)	-1.09%	电力设备(申万)	-22.71%
4	银行(申万)	-0.35%	社会服务(申万)	-22.46%
5	石油石化(申万)	-0.13%	房地产(申万)	-20.19%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8411.59
陆股通日均成交 (周)	1229.40
陆股通日均净买入 (周)	-1.11
陆股通累计净买入	17901.55
融资融券余额	16210.59
香港大市日均成交	894.28
港股通日均成交 (周)	269.27
港股通日均净买入 (周)	17.28
港股通累计净买入	28593.98

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7175	1.51
Shibor 隔夜	1.6260	-28.10
Shibor 一周	2.0530	-5.00
R001	1.6889	-67.35
R007	2.4038	-60.80
DR001	1.5927	-34.42
DR007	2.0897	-22.11

## 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	
23250	0	0	14540	0	0	8710

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

10.31 10月官方制造业 PMI;

11.01 10月财新制造业 PMI;

### 2.2 海外方面

11.01 EIA 原油库存周报; 10月美国 ISM 制造业 PMI;

11.02 11月美联储利率决议;