

美好的期待-东源嘉盈周策略（2024 年第一周）

本周回顾

市场回顾：

2023 年最后一周市场出现了一些积极的变化，尤其是周四，基金重仓股全面反弹，投资者极度悲观的情绪也有了一些好转。全周上证综指涨 2.06%，深证成指涨 3.29%，中小 100 涨 3.49%，创业板指涨 3.59%。两市日均成交 7123.71 亿元，上一周为 7021.96 亿元，市场总体活跃度维持在低位。行业方面，电力设备、有色金属、食品饮料涨幅居前，煤炭、传媒、交通运输、房地产下跌。概念股方面光伏、电子元器件、储能概念涨幅居前，海运、游戏、电脑硬件概念跌幅居前。

财经事件回顾

2023 年 11 月，全国规模以上工业企业利润同比增长 29.5%，增速较 10 月份明显加快，利润已连续 4 个月实现正增长；1-11 月份，全国规模以上工业企业利润同比下降 4.4%，降幅较 1-10 月份收窄 3.4 个百分点

2023 年 12 月，官方制造业 PMI 为 49，预期 49.5，前值 49.4，制造业景气水平有所回落；12 月官方非制造业 PMI 为 50.4，预期 50.5，前值 50.2，高于临界点，表明非制造业扩张有所加快。

市场展望

刚刚过去的 2023 年是个让人及其失望的年份。如果只看指数整体跌幅的话没有什么，但是说到投资者的感受的话可能就和 2018 年差不多了。如果说 2018 年的下跌还有比较明确的原因，那么 2023 年的下跌则完全是投资者失去信心的表现。年初时大家对全面放开后的经济和市场都有很好的预期，但随着五一假期结束，经济复苏的态势转弱，市场也就开始了调整。而十一假期之后，随着市场则继续走差，投资者倍感迷茫，已经完全找不到可以持续做多的方向。

对于 2024 年，我们会有很多美好的期待。首先就是对宏观经济向好的期待，经历了一年的调整和恢复，我国经济已经体现出了很强的韧性，但我们还是会期待经济重回健康的增长态势；第二是对企业利润增速恢复的期待，随着经济形势的变好，我们会期待有更多的行业利润增速进一步加快；最后是对政策推出的力度和节奏的期待，挤牙膏式的刺激政策在效果上是远差于多箭齐发的政策的，新的一年我们会期待决策层在政策推出的力度和节奏上再进一步。

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	2.06%	-3.70%
深证成指	3.29%	-13.54%
中小 100	3.49%	-17.98%
创业板指	3.59%	-19.41%
上证 50	2.45%	-11.73%
沪深 300	2.81%	-11.38%
中证 500	2.21%	-7.42%
恒生指数	4.33%	-13.82%
恒生国企指数	5.09%	-13.97%

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	电力设备(申万)	5.46%	通信(申万)	25.75%
2	有色金属(申万)	4.01%	传媒(申万)	16.80%
3	食品饮料(申万)	3.91%	计算机(申万)	8.97%
4	电子(申万)	3.68%	电子(申万)	7.25%
5	美容护理(申万)	3.53%	石油石化(申万)	4.32%

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	煤炭(申万)	-0.59%	美容护理(申万)	-32.03%
2	传媒(申万)	-0.40%	商贸零售(申万)	-31.30%
3	交通运输(申万)	-0.35%	房地产(申万)	-26.39%
4	房地产(申万)	-0.32%	电力设备(申万)	-26.19%
5	商贸零售(申万)	0.33%	建筑材料(申万)	-22.64%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7123.71
陆股通日均成交 (周)	1031.57
陆股通日均净买入 (周)	62.23
陆股通累计净买入	17683.02
融资融券余额	16578.24
香港大市日均成交	947.86
港股通日均成交 (周)	291.54
港股通日均净买入 (周)	3.86
港股通累计净买入	28899.22

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.5575	-3.35
Shibor 隔夜	1.7460	13.00
Shibor 一周	1.8670	10.50
R001	1.8335	11.96
R007	2.2513	16.16
DR001	1.6533	7.66
DR007	1.9079	13.21

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	
19290	0	0	6720	00	0	12570

2. 财经日历

2.1 国内方面

01.02 12月财信制造业 PMI;

01.04 12月财新服务业 PMI: 经营活动指数;

2.2 海外方面

01.03 EIA 原油库存周报;

01.04 1月美联储公布货币政策会议纪要;