

投资者需要的可能就是一个发令枪

-东源嘉盈周策略（2024 年第十四周）

本周回顾

市场回顾：

本周市场延续了上周的风格，整体稳定，但日间波动加大。周四和周五关于国内版 QE 是否会推出成为了扰动市场的最主要因素。全周上证综指跌 0.23%，深证成指跌 1.72%，中小 100 跌 2.40%，创业板指跌 2.73%。两市日均成交 9358.07 亿元，上一周为 10761.81 亿元，市场总体活跃度较高位有所下降。行业方面石油石化、有色金属、家用电器涨幅居前，超过 2%，传媒、计算机、电子跌幅居前，超过 4%。概念股方面黄金、石油天然气、家用电器概念涨幅居前，中文语料库、CPO、网络游戏概念跌幅居前，超过 9%。

财经事件回顾

2024 年 1-2 月份全国规模以上工业企业实现利润总额 9140.6 亿元，同比增长 10.2%，利润由上年全年下降 2.3% 转为正增长。分月看，规上工业企业当月利润自上年 8 月份以来同比持续增长。

2024 年 3 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8，比上月上升 1.7 个百分点，为 6 个月来首次高于临界点。非制造业商务活动指数为 53，环比上升 1.6 个百分点。

市场展望

本周市场延续了上周市场的日间波动较大的特性，尤其是后三天。受北向资金大幅流出影响，市场在周三大幅下挫，但周四午盘关于央行可能启动国内版 QE 的传闻便开始扰动市场，市场在午后冲高但又有所回落。到了周五有了部分调整的红利板块再次发威，带领上证指数基本收复前期的失地。

A 股市场是个靠做多才能赚钱的市场，你对于任何虚假信息的识别只能保证你不亏钱，但绝对不会为让你赚钱，这也就导致了 A 股特有的听信消息的传统。本次央行 QE 的传闻来源于领导人之前的一次讲话，以国外媒体的解读流回国内的方式被市场所认知。国内的机构投资者难道不知道 QE 的可能性有多大吗，肯定知道，但大多数人还是选择相信有这个可能，为什么呢？因为现阶段主要指数均处于低位，且估值合理，广大的投资者等待的就是那个清脆的发令枪声而已。

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	-0.23%	2.23%
深证成指	-1.72%	-1.30%
中小 100	-2.40%	-3.78%
创业板指	-2.73%	-3.87%
上证 50	0.49%	3.82%
沪深 300	-0.21%	3.10%
中证 500	-1.83%	-2.64%
恒生指数	0.25%	-2.97%
恒生国企指数	0.92%	0.73%

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	石油石化(申万)	4.08%	银行(申万)	10.60%
2	有色金属(申万)	3.72%	石油石化(申万)	10.58%
3	家用电器(申万)	2.10%	煤炭(申万)	10.46%
4	公用事业(申万)	1.34%	家用电器(申万)	10.26%
5	纺织服装(申万)	0.96%	有色金属(申万)	8.55%

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	传媒(申万)	-9.52%	医药生物(申万)	-12.08%
2	计算机(申万)	-6.47%	计算机(申万)	-10.51%
3	电子(申万)	-4.43%	电子(申万)	-10.45%
4	通信(申万)	-3.76%	综合(申万)	-10.33%
5	社会服务(申万)	-2.76%	房地产(申万)	-9.52%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9358.07
陆股通日均成交 (周)	1330.19
陆股通日均净买入 (周)	13.45
陆股通累计净买入	18365.25
融资融券余额	15421.18
香港大市日均成交	1135.57
港股通日均成交 (周)	355.73
港股通日均净买入 (周)	21.37
港股通累计净买入	30230.64

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.2815	-2.29
Shibor 隔夜	1.7180	-5.40
Shibor 一周	1.9670	12.20
R001	2.1723	27.39
R007	2.8088	73.27
DR001	1.7093	-6.46
DR007	2.0124	14.85

本周公开市场操作(亿元)

投放			回笼			净投放
逆回购	MLF	其他	逆回购	MLF	其他	
8500	00	0	220	0	500	7780

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.01 3月财新制造业 PMI;

04.03 3月财新服务业 PMI: 经营活动指数;

2.2 海外方面

04.01 3月美国制造业 PMI;

04.03 EIA 原油库存周报;