

还是要把关注点放在国内-东源嘉盈周策略（2024 年第十五周）

本周回顾

市场回顾：

本周因为清明节放假 A 股仅交易三天,但在资源类股票的带动下市场有着不错的表现。全周上证综指涨 0.92%，深证成指涨 1.53%，中小 100 涨 1.21%，创业板指涨 1.22%。两市日均成交 9616.29 亿元，上一周为 9358.07 亿元，市场总体活跃度略有回升。行业方面有色金属、基础化工、石油化工涨幅居前，超过 3%，计算机、通信跌幅居前，超过 2%。概念股方面锂矿、黄金、海运概念涨幅居前，CPO、人形机器人、云计算概念跌幅居前，超过 3%。

财经事件回顾

2024 年 3 月，财新中国制造业 PMI 为 51.1，环比上升 0.2 个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创 2023 年 3 月来新高，显示制造业生产经营活动加速向好；财新中国服务业 PMI 为 52.7，环比上升 0.2 个百分点，显示服务业景气度在加快恢复；财新中国综合 PMI 上升 0.2 个百分点至 52.7，创 2023 年 6 月以来新高。

市场展望

本周因为清明假期 A 股仅交易三天，但总体表现较强，资源类股票（有色金属、石油化工）领涨市场。现阶段有色金属和黑色系在价格走势上产生了一定的分歧。如果说铜的上涨还是因为其有一定的金融属性的话，铝价的上涨则可能更多受投资者对经济复苏预期的影响。那为什么同样是和经济复苏密切相关的黑色系则一直表现低迷呢？我们认为这种分歧也恰恰说明现阶段投资者对宏观经济前景的混乱预期。

假期期间美联储降息的时间点又被后移，现在看第二季度已无降息可能。受此影响港股周五开盘大幅下挫，但随后则缓慢回升，截止收盘恒生指数已完全收复失地。美联储降息的时点和幅度会直接影响国内的货币政策空间，投资者对其也一直比较重视。但从去年开始，市场对降息事件的反应已经越来越平淡，因此我们认为现阶段还是要把关注点放在国内。货币政策对经济的刺激作用固然较为明显，但现阶段可能还是财政政策对经济的直接拉动作用更强，大规模设备更新是值得重点关注的方向。

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	0.92%	3.17%
深证成指	1.53%	0.21%
中小 100	1.21%	-2.62%
创业板指	1.22%	-2.69%
上证 50	0.63%	4.47%
沪深 300	0.86%	3.98%
中证 500	1.67%	-1.01%
恒生指数	1.10%	-1.90%
恒生国企指数	0.91%	1.65%

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	有色金属(申万)	6.81%	有色金属(申万)	15.93%
2	基础化工(申万)	4.09%	石油石化(申万)	14.36%
3	石油石化(申万)	3.42%	煤炭(申万)	13.05%
4	农林牧渔(申万)	3.41%	家用电器(申万)	12.63%
5	钢铁(申万)	3.36%	银行(申万)	11.19%

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	计算机(申万)	-2.54%	计算机(申万)	-12.78%
2	通信(申万)	-2.22%	医药生物(申万)	-11.57%
3	国防军工(申万)	-1.97%	房地产(申万)	-10.83%
4	传媒(申万)	-1.54%	电子(申万)	-10.71%
5	房地产(申万)	-1.45%	综合(申万)	-9.00%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9616.29
陆股通日均成交 (周)	1246.36
陆股通日均净买入 (周)	-19.46
陆股通累计净买入	18326.32
融资融券余额	15465.62
香港大市日均成交	1058.62
港股通日均成交 (周)	417.17
港股通日均净买入 (周)	44.10
港股通累计净买入	30318.84

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.2840	0.25
Shibor 隔夜	1.7080	-1.00
Shibor 一周	1.8050	-16.20
R001	1.7039	-46.84
R007	1.9785	-83.03
DR001	1.7122	0.29
DR007	1.8135	-19.89

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	
60	00	0	4500	0	800	-5240

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.11 3月CPI、PPI同比；3月M0、M1、M2同比；3月社会融资规模：当月值；

3月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

04.10 EIA原油库存周报；美国3月CPI；