

## 新一轮行情已经开启-东源嘉盈周策略（2026年第十五六）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

尽管并未达成协议，但美伊之间开始谈判就足以让投资者的风险偏好大幅回升。在科技股的带领下 A 股实现了周线的两连红。全周上证综指涨 1.64%，深证成指涨 4.02%，创业板指涨 6.65%，北证 50 涨 7.43%。全周市场日均成交 23596.17 亿元，前一周为 21399.81 亿元，市场整体活跃度继续回升。行业方面通信、综合、电子涨幅居前，超过 5%；石油化工、食品饮料、煤炭跌幅居前。概念股方面 CPO、锂矿、航天装备概念涨幅居前，超过 9%；保险、煤炭、CRO 概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2026 年 3 月末，社会融资规模存量同比增长 7.9%，M2 同比增长 8.5%。一季度人民币贷款增加 8.6 万亿元；社会融资规模增量为 14.83 万亿元，同比少增 3545 亿元。

2026 年第一季度我国 GDP 为 33.42 万亿元，同比增长 5%，比上年四季度加快 0.5 个百分点，超出市场预期。3 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.7%，社会消费品零售总额增长 1.7%。一季度，全国固定资产投资同比增长 1.7%，房地产开发投资下滑 11.2%。

### 市场展望

尽管美伊双方在历经了 24-25 个小时的谈判后并未达成任何协议，但这并没有影响全球投资者风险偏好的继续提高，美、日、韩股市均以收复了 3 月开战以来的跌幅。A 股方面，上证指数涨幅落后，但创业板指在光模块和锂电池行业的带领下一举突破了 2021 年的高点，离 2015 年的历史高点也只有 10%不到的距离。

我们在美以伊战争开始时就已经做出判断：局部战争只是 A 股在慢牛、长牛路上的一个小波折，A 股长期向上的趋势并不会改变。根据最新消息美国代表团将会在 20 日启程，21 日双方将开始新一轮的谈判。可以预见的是不论双方快速达成协议还是边打边谈，其对 A 股的影响肯定是越来越低的。现在 A 股已经开始正常化，新一轮的行情也已经开启。2026 年一季度我国 GDP 同比增长 5%，高于市场的一只预期，证明我国经济有足够强的韧性。PPI 同比转正，工业增加值、工业企业利润高增也都预示着今年上市公司利润增速的好转。因此，今年一个预期（估值）业绩双轮驱动的慢牛是值得期待的。

## 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	1.64%	2.08%
深证成指	4.02%	10.06%
创业板指	6.65%	14.83%
北证 50	7.43%	-2.47%
上证 50	0.39%	-3.97%
沪深 300	1.99%	2.13%
中证 500	3.07%	10.03%
恒生指数	1.03%	2.07%
恒生国企指数	2.20%	-0.77%

#### 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	通信(申万)	8.40%	通信(申万)	32.25%
2	综合(申万)	5.96%	综合(申万)	20.92%
3	电子(申万)	5.95%	建筑材料(申万)	17.19%
4	电力设备(申万)	4.77%	电力设备(申万)	14.80%
5	国防军工(申万)	4.36%	电子(申万)	14.52%

#### 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	石油石化(申万)	-3.88%	商贸零售(申万)	-13.06%
2	食品饮料(申万)	-1.70%	非银金融(申万)	-11.65%
3	煤炭(申万)	-0.93%	美容护理(申万)	-8.95%
4	交通运输(申万)	-0.83%	家用电器(申万)	-4.36%
5	医药生物(申万)	-0.64%	食品饮料(申万)	-4.28%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	23596.17
陆股通日均成交 (周)	
陆股通日均净买入 (周)	
陆股通累计净买入	
融资融券余额	26604.93
香港大市日均成交	2369.09
港股通日均成交 (周)	512.89
港股通日均净买入 (周)	51.51
港股通累计净买入	53446.72

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	1.7643	-5.19
Shibor 隔夜	1.2210	-0.10
Shibor 一周	1.3260	0.70
R001	1.2878	0.09
R007	1.3914	-0.77
DR001	1.2219	-0.38
DR007	1.3201	-0.32

## 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	
30		7000	35		6000	995

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

04.20 4月贷款市场报价利率（LPR）：1年，5年；

### 2.2 海外方面

04.22 EIA 公布周度能源报告；