爱建证券

市场周报

市场策略

证券研究报告　　投资策略报告

发布日期：2021 年 7 月 5 日 星期一

爱建证券有限责任公司

研究所

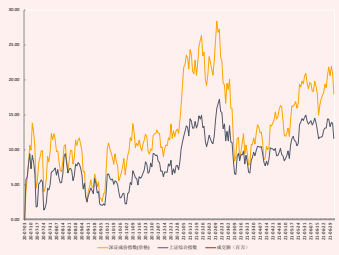
分析师：朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号：S0820510120001

52 周走势比较



板块名称	PE(TTM，整体法)
全部 A 股	20.43
创业板	79.93
上证 50 指数成份	12.20
沪深 300 成份	14.42

数据来源：WIND

谨慎更为重要

投资要点

市场震荡回落。上证综指报收3,518.76 点,周涨幅-2.46 %，成交金额22,145.29 亿元；深圳成指14,670.71 点,周涨幅-2.22 %，成交金额27,655.69 亿元；上证 50 指数3,408.24 点,周涨幅-3.59 %，成交金额4,701.89 亿元；沪深 300 指数5,081.12 点,周涨幅-3.03 %，成交金额16,000.41 亿元；中证 1000 指数6,908.93 点,周涨幅-1.31 %，成交金额10,932.01 亿元；创业板综指3,429.96 点,周涨幅-0.03 %，成交金额11,643.99 亿元。本周市场震荡回落，小市值指数表现较好，日均成交金额 9960.07 亿元，略有减少，参与者情绪有所下降，基金仓位均值稳定。整体来看，市场震荡回落，我们前期也提醒在震荡区间上方要提高谨慎。市场整体并无大的外部风险，也无大的驱动力，更多的是市场自身的运行节奏。交易依然保持活跃，但仍是存量资金博弈特征。因此市场的震荡格局也将继续。只是区间震荡回落仍在进行中。回到区间下方的概率较高。市场即将进入中期业绩披露期，这将增加市场的不确定性，因此仍需谨慎。

博弈更趋明显。市场震荡回落，交易依然活跃，不过博弈更趋明显。从个股涨幅看，涨幅较大的个股主题较多而分散，难以形成合力。跌幅较大的仍是前期涨幅较大的个股以及风险类个股。从概念指数看半导体、锂电和中药等等各种概念都有，资金各自为战。跌幅前列的概念板块则主要是军工板块。从行业看纺织服装、电气设备等行业上涨，国防军工、非银金融等行业出现表现相对较弱。市场资金依然是板块轮动的策略，此涨彼消，交易特征突出。不过与前期不同，市场资金队持续性信心不足，因此资金开始分散。热点散乱，难以有效驱动市场。市场在主题投资轮番表现之后，涨幅已有较好表现，从热点看半导体、锂电池、新能源等短期市场也需要休整。因此资金也开始寻找短期的主题。因此投资机会把握难度也提升。长期来看我们认为周期、消费和科技的轮动是近市场的主要特征，而未来仍将持续。但是近期市场震荡回落期，仓位控制比机会选择更重要，短期的也只是一些事件驱动的主题机会。

谨慎更为重要。整体来看，市场依然维持震荡格局，目前仍处于从区间上方回落的过程中，距离区间下方仍有一定空间，因此目前仍需谨慎。市场交易依然活跃，交易机会依然存在，只是把握难度提升，持续性和空间要较前期为弱。我们仍可继续交易的策略，围绕市场的短期主题交易，不过和前期不同，我们要更注意仓位和收益预期的控制。对于涨幅较大的板块注意回避，策略上以安全为先，谨慎更为重要。

目　　录

一、本周回顾（06.28-07.04）.....4

市场震荡回落.....4

博弈更趋明显.....5

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望.....6

一周财经要闻回顾.....6

未来一周事件驱动展望.....6

三、谨慎更为重要.....7

估值提升空间不大.....7

谨慎更为重要.....7

四、风险提示.....7

图表目录

图 1 各大指数周表现（2021.06.28-2021.07.04）（单位:亿元，%）..... 4
图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）..... 4
图 3 沪市市场涨跌个数统计..... 4
图 4 全市场基金调仓及风格偏好..... 4
图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2021.07.04，单位:倍）..... 6
图 6 行业周涨幅（2021.06.28-2021.07.04）..... 6

表 1 市场个股周强弱表现（2021.06.28-2021.07.04）(括号内为负值)..... 5
表 2 概念指数一周表现（2021.06.28-2021.07.04）..... 5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2021.07.04）..... 7

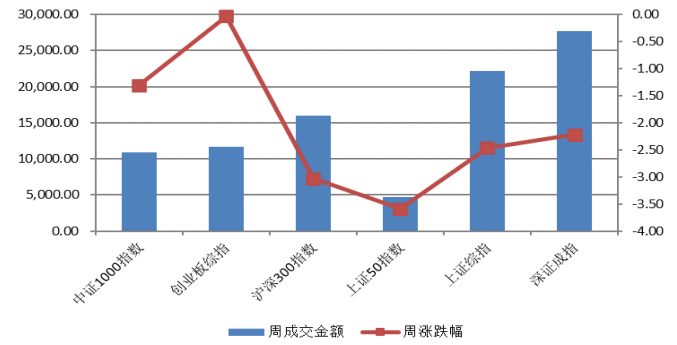
一、本周回顾（06.28-07.04）

市场震荡回落

本周上证综指报收3,518.76 点,周涨幅-2.46 %，成交金额22,145.29 亿元；深圳成指14,670.71 点,周涨幅-2.22 %，成交金额27,655.69 亿元；上证 50 指数3,408.24 点,周涨幅-3.59 %，成交金额4,701.89 亿元；沪深 300 指数5,081.12 点，周涨幅-3.03 %，成交金额16,000.41 亿元；中证 1000 指数6,908.93 点，周涨幅-1.31 %，成交金额10,932.01 亿元；创业板综指3,429.96 点,周涨幅-0.03 %，成交金额11,643.99 亿元。本周市场震荡回落，小市值指数表现较好，日均成交金额9960.07 亿元，略有减少，参与者情绪有所下降，基金仓位均值稳定。

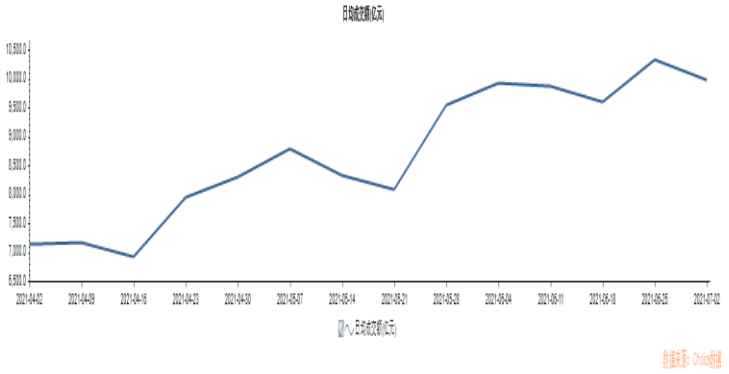
整体来看，市场震荡回落，我们前期也提醒在震荡区间上方要提高警惕。市场整体并无大的外部风险，也无大的驱动力，更多的是市场自身的运行节奏。交易依然保持活跃，但仍是存量资金博弈特征。因此市场的震荡格局也将继续。只是区间震荡回落仍在进行中。回到区间下方的概率较高。市场即将进入中期业绩披露期，这将增加市场的不确定性，因此仍需谨慎。

图 1 各大指数周表现（2021.06.28-2021.07.04）（单位:亿元，%）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）



数据来源：Choice 数据 爱建证券研究所

图 3 沪市市场涨跌个数统计



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 4 全市场基金调仓及风格偏好



数据来源：WIND 爱建证券研究所

博弈更趋明显

市场震荡回落，交易依然活跃，不过博弈更趋明显。从个股涨幅看，涨幅较大的个股主题较多而分散，难以形成合力。跌幅较大的仍是前期涨幅较大的个股以及风险类个股。从概念指数看半导体、锂电和中药等等各种概念都有，资金各自为战。跌幅前列的概念板块则主要是军工板块。从行业看纺织服装、电气设备等行业上涨，国防军工、非银金融等行业出现表现相对较弱。

市场资金依然是板块轮动的策略，此涨彼消，交易特征突出。不过与前期不同，市场资金队持续性信心不足，因此资金开始分散。热点散乱，难以有效驱动市场。市场在主题投资轮番表现之后，涨幅已有较好表现，从热点看半导体、锂电池、新能源等短期市场也需要休整。因此资金也开始寻找短期的主题。因此投资机会把握难度也提升。长期来看我们认为周期、消费和科技的轮动是近市场的主要特征，而未来仍将持续。但是近期市场震荡回落期，仓位控制比机会选择更重要，短期的也只是一些事件驱动的主题机会。

表 1 市场个股周强弱表现（2021.06.28-2021.07.04）(括号内为负值)

证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
300479.SZ	神思电子	110.47	000760.SZ	斯太退	(40.00)
300588.SZ	熙菱信息	75.47	600704.SH	物产中大	(30.70)
688699.SH	明微电子	74.89	002359.SZ	北讯退	(28.21)
300671.SZ	富满电子	60.89	300846.SZ	首都在线	(25.08)
300634.SZ	彩讯股份	49.29	300573.SZ	兴齐眼药	(20.04)
300108.SZ	吉药控股	47.63	600963.SH	岳阳林纸	(20.00)
600771.SH	广誉远	45.40	300521.SZ	爱司凯	(19.75)
603396.SH	金辰股份	43.13	000972.SZ	*ST 中基	(19.25)
688366.SH	昊海生科	41.20	600215.SH	长春经开	(18.86)
300393.SZ	中来股份	40.40	000820.SZ	*ST 节能	(17.51)

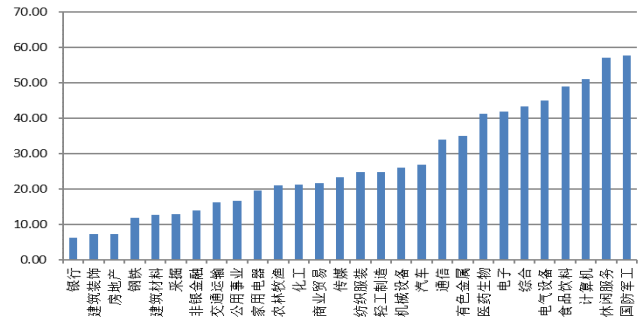
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 概念指数一周表现（2021.06.28-2021.07.04）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
8841300.WI	连板指数	12.78%	8841358.WI	煤炭开采指数	-9.78%
8841340.WI	寒武纪指数	10.76%	884801.WI	航空发动机指数	-8.82%
8841297.WI	半导体封测指数	9.24%	884685.WI	大飞机指数	-8.80%
884894.WI	锂电电解液指数	9.13%	8841319.WI	炒股软件指数	-8.43%
8841285.WI	锂电负极指数	8.59%	8841366.WI	航空装备指数	-7.99%
8841055.WI	独家药指数	8.29%	884104.WI	航母指数	-7.91%
8841361.WI	金属非金属新材料指	7.27%	8841357.WI	证券指数	-7.11%
8841081.WI	机器视觉指数	7.11%	884139.WI	土地流转指数	-6.88%
8841235.WI	青蒿素指数	6.92%	8841295.WI	海航系指数	-6.85%
884255.WI	3D 传感指数	6.69%	8841412.WI	地面兵装指数	-6.75%

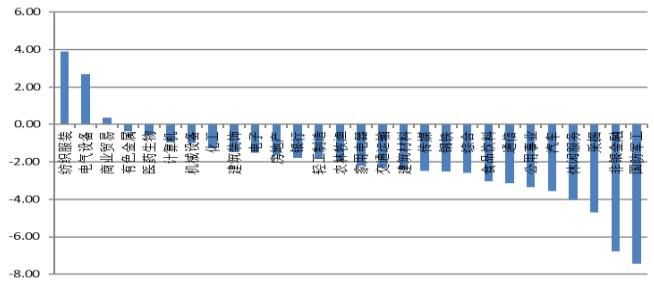
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2021.07.04，单位:倍）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅（2021.06.28-2021.07.04）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望

一周财经要闻回顾

六部门出台具体举措加快培育制造业优质企业

新华社北京 7 月 3 日电（记者 张辛欣）记者 3 日从工信部获悉，工信部、科技部、财政部、商务部、国资委、证监会等六部门联合印发《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》，提出准确把握培育发展优质企业的总体要求、构建优质企业梯度培育格局、提高优质企业自主创新能力等 10 个方面指导意见。

加快培育发展以专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业、产业链领航企业为代表的制造业优质企业，是激发市场主体活力、推动制造业高质量发展的必然要求，是防范化解风险隐患、提升产业链供应链自主可控能力的迫切需要。

指导意见提出，构建优质企业梯度培育格局。力争到 2025 年，梯度培育格局基本成型，发展形成万家“小巨人”企业、千家单项冠军企业和一大批领航企业。

指导意见明确，提高优质企业自主创新能力，支持参与制造业创新中心、国家工程技术研究中心等创新平台建设。推动产业数字化发展，大力推动自主可控工业软件推广应用。依托优质企业组建创新联合体或技术创新战略联盟，开展协同创新，加大基础零部件、基础电子元器件、基础软件、基础材料、基础工艺、高端仪器设备、集成电路、网络安全等领域关键核心技术、产品、装备攻关和示范应用。

指导意见强调，促进提升产业链供应链现代化水平。组织领航企业开展产业链供应链梳理，鼓励通过兼并重组、资本运作、战略合作等方式整合产业资源，提升产业链竞争力和抗风险能力，并在引导优质企业高端化智能化绿色化发展、打造大中小企业融通发展生态、促进优质企业加强管理创新和文化建设等方面出台具体举措。

（中国政府网 http://www.gov.cn/xinwen/2021-07/03/content_5622251.htm）

未来一周事件驱动展望

未来一周主要发布的是景气指数，将对影响市场预期，但是力度预计不大。7 月 8 日开始的世界人工智能大会将是重要的行业驱动事件，预计将是主要的主题

驱动事件，值得关注。

三、谨慎更为重要

估值提升空间不大

从最新数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE20.43 倍、其中创业板 79.93 倍、上证 50 成分 12.20 倍、沪深 300 成份 14.42 倍。业绩的改善降低了市场估值水平，但是也未有大的改善，估值提升空间不大。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2021.07.04）

板块名称	PE(2020,整体法)	PE(TTM，整体法)	2021Q1 净利润同比增长率%
全部 A 股	23.06	20.43	65.95
创业板	103.41	79.93	127.83
上证 50 指数成份	13.21	12.20	54.36
沪深 300 成份	15.48	14.42	45.87

数据来源：WIND 爱建证券研究所

谨慎更为重要

整体来看，市场依然维持震荡格局，目前仍处于从区间上方回落的过程中，距离区间下方仍有一定空间，因此目前仍需谨慎。市场交易依然活跃，交易机会依然存在，只是把握难度提升，持续性和空间要较前期为弱。我们仍可继续交易的策略，围绕市场的短期主题交易，不过和前期不同，我们要更注意仓位和收益预期的控制。对于涨幅较大的板块注意回避，策略上以安全为先，谨慎更为重要。

四、风险提示

1、主题性投资市场波动较大，注意控制风险

2、宏观经济和政策不确定性对市场的影响

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内,公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上
推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%～15%
中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内
回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；
同步大市：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；
弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

重要免责声明

爱建证券有限责任公司具有证券投资咨询资格，本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。 我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。 本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888　邮编：200122

网站：www.ajzq.com