

爱建证券有限责任公司

研究所

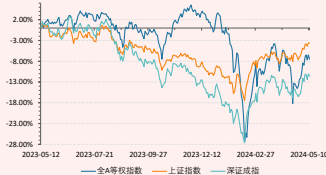
分析师：朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号：S0820510120001

52 周走势比较



数据来源：WIND

板块名称	PE(TTM, 整体法)
全部 A 股	17.35
创业板	46.28
上证 50 指数成份	10.61
沪深 300 成份	12.22
中证 1000 成份	39.11

数据来源：WIND

仍需把握节奏

投资要点

市场震荡整理。上证综指报收3,154.03点,周涨幅-0.02%,成交金额18,961.14亿元;深圳成指9,709.42点,周涨幅-0.22%,成交金额23,343.91亿元;上证50指数2,524.17点,周涨幅0.62%,成交金额3,304.62亿元;沪深300指数3,677.97点,周涨幅0.32%,成交金额11,438.31亿元;中证1000指数5,563.23点,周涨幅-0.20%,成交金额8,507.71亿元;创业板综指2,364.37点,周涨幅-0.35%,成交金额9,771.57亿元。本周震荡整理,权重表现相对较好,参与者情绪较好。整体来看,市场指数在此区域震荡整理,积蓄上行力量。国内经济数据陆续公布,表现较好,但也有起有落,未来仍存反复,但是稳步向好格局不变。美元指数和地缘冲突等不确定因素也有缓和迹象,不过整体也未消除。市场的短期受房地产相关政策驱动,但上行动力依然不强,同时市场需要寻找新的震荡区间,因此市场短期波动不改。不过下行风险较小,仍以交易机会为主,机会较多只是空间上不宜预期过高。

周期继续领先。市场震荡整理,交易机会较多,但依然以轮动为主,对指数推动效果有限。从个股涨幅看,涨幅较好的主要是房地产产业链和科技类主题个股,跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看消费类建材表现突出,不过科技类主题也活跃,跌幅前列的概念板块则主要是医药类相关板块。从行业看房地产、建筑材料等行业表现活跃,采掘、医药生物等行业表现较弱。受政策消息驱动,房地产等板块表现较好,同时整体房地产产业链也不同程度的活跃。在房地产产业链吸金的情况下,科技板块的活跃值得关注,目前市场仍以存量博弈特征为主,资金的轮动状态并未改变,因此注意高位板块的风险,关注低位板块的机会。担当市场长期向上的主要力量必然是新质生产力为代表的科技主线,只是在趋势性机会未出现前,更多的是以震荡上行的方式运行。同时业绩目前也驱动力较弱,更多的是事件驱动的主题性机会为主,因此政策和行业事件仍是主要观察点。同时也要注意板块的涨幅,注意控制收益预期和风险。交易机会下,板块的轮动仍是市场的特征,因此把握节奏更有益于提高收益。

仍需把握节奏。整体来看,市场维持震荡上行格局,步步为营。政策驱动力依然是市场短期的主要驱动力,但是持续性有限。我们需要注意把握市场轮动的节奏,市场的交易特征并未改变,市场风险主要来自于板块轮动时波动的风险。目前经济形势稳步向好,但增速也难以超预期。因此市场上行速度不快,我们需要耐心等待,以交易为主,把握周期、消费和成长的轮动。

目 录

市场震荡整理	4
周期继续领先	5
估值水平较低	6
仍需把握节奏	6
风险提示	6

图表目录

图 1 各指数周表现（2024. 05. 13-2024. 05. 17）（单位:亿元，%） 4

图 2 每日交易金额及换手率走势（单位:亿元，%） 4

图 3 沪市市场强弱力度 4

图 4 深市市场强弱力度 4

图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2024. 05. 17，单位:倍） 6

图 6 行业周涨幅（2024. 05. 13-2024. 05. 17） 6

表 1 市场个股周强弱表现（2024. 05. 13-2024. 05. 17）（括号内为负值）..... 5

表 2 主题指数 5 交易日表现（2024. 05. 13-2024. 05. 17） 5

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2024. 05. 17） 6

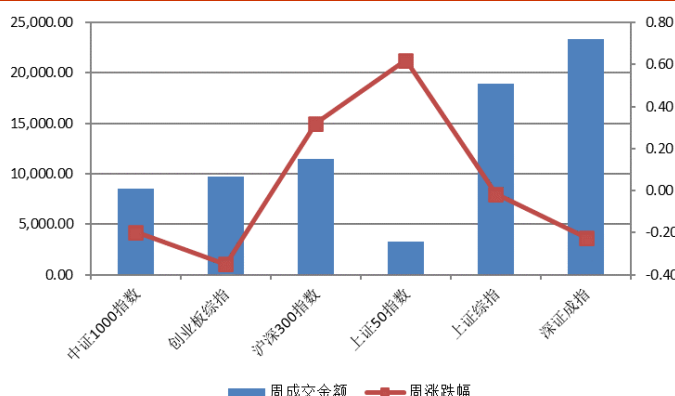
市场震荡整理

本周上证综指报收3,154.03点,周涨幅-0.02%,成交金额18,961.14亿元;深圳成指9,709.42点,周涨幅-0.22%,成交金额23,343.91亿元;上证50指数2,524.17点,周涨幅0.62%,成交金额3,304.62亿元;沪深300指数3,677.97点,周涨幅0.32%,成交金额11,438.31亿元;中证1000指数5,563.23点,周涨幅-0.20%,成交金额8,507.71亿元;创业板综指2,364.37点,周涨幅-0.35%,成交金额9,771.57亿元。本周震荡整理,权重表现相对较好,参与者情绪较好。

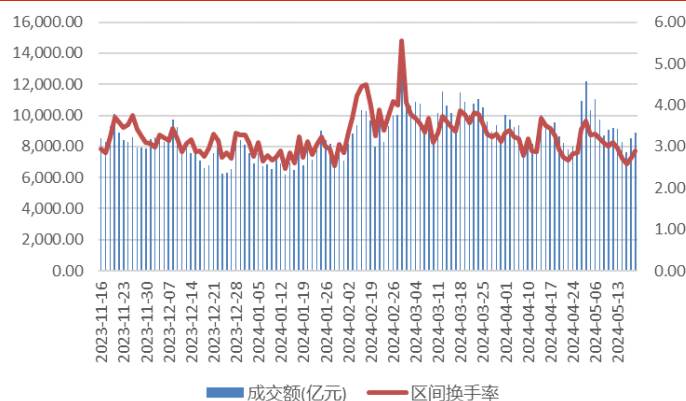
整体来看,市场指数在此区域震荡整理,积蓄上行力量。国内经济数据陆续公布,表现较好,但也有起有落,未来仍存反复,但是稳步向好格局不变。美元指数和地缘冲突等不确定因素也有缓和迹象,不过整体也未消除。市场的短期受房地产相关政策驱动,但上行动力依然不强,同时市场需要寻找新的震荡区间,因此市场短期波动不改。不过下行风险较小,仍以交易机会为主,机会较多只是空间上不宜预期过高。

图 1 各指数周表现 (2024.05.13-2024.05.17) (单位:亿元,%)

图 2 每日交易金额及换手率走势 (单位:亿元,%)



数据来源: WIND 爱建证券研究所



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 3 沪市市场强弱力度

图 4 深市市场强弱力度



数据来源: WIND 爱建证券研究所



数据来源: WIND 爱建证券研究所

周期继续领先

市场震荡整理，交易机会较多，但依然以轮动为主，对指数推动效果有限。从个股涨幅看，涨幅较好的主要是房地产产业链和科技类主题个股，跌幅较大的主要是风险类个股。从主题指数看消费类建材表现突出，不过科技类主题也活跃，跌幅前列的概念板块则主要是医药类相关板块。从行业看房地产、建筑材料等行业表现活跃，采掘、医药生物等行业表现较弱。

受政策消息驱动，房地产等板块表现较好，同时整体房地产产业链也不同程度的活跃。在房地产产业链吸金的情况下，科技板块的活跃值得关注，目前市场仍以存量博弈特征为主，资金的轮动状态并未改变，因此注意高位板块的风险，关注低位板块的机会。担当市场长期向上的主要力量必然是新质生产力为代表的科技主线，只是在趋势性机会未出现前，更多的是以震荡上行的方式运行。同时业绩目前也驱动力较弱，更多的是事件驱动的主题性机会为主，因此政策和行业事件仍是主要观察点。同时也要注意板块的涨幅，注意控制收益预期和风险。交易机会下，板块的轮动仍是市场的特征，因此把握节奏更有益于提高收益。

表 1 市场个股周强弱表现（2024.05.13-2024.05.17）（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（%）
600889.SH	南京化纤	61.28	300116.SZ	*ST 保力	(38.89)
300563.SZ	神宇股份	56.96	300368.SZ	ST 汇金	(34.67)
300175.SZ	朗源股份	52.37	300300.SZ	ST 峡创	(31.60)
300843.SZ	胜蓝股份	48.15	000504.SZ	南华生物	(28.93)
301538.SZ	骏鼎达	42.71	603222.SH	济民医疗	(27.44)
603389.SH	亚振家居	40.99	301156.SZ	美农生物	(25.62)
300155.SZ	安居宝	40.22	000836.SZ	ST 富通	(22.90)
300542.SZ	新晨科技	38.33	600220.SH	ST 阳光	(22.88)
300644.SZ	南京聚隆	37.23	002621.SZ	*ST 美吉	(22.88)
301588.SZ	美新科技	36.71	002610.SZ	ST 爱康	(22.79)

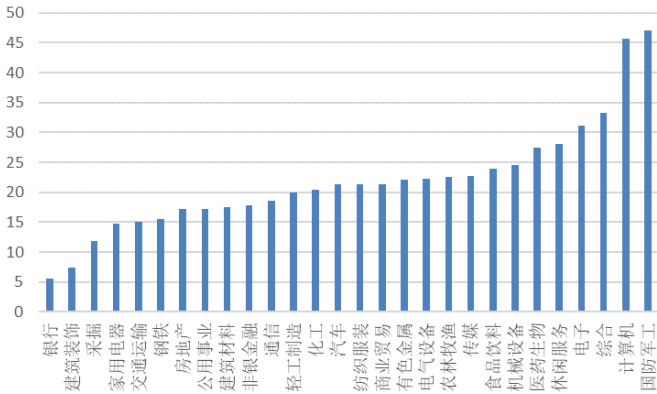
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 主题指数 5 交易日表现（2024.05.13-2024.05.17）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
866094.WI	消费建材	9.66%	866135.WI	CRO	-3.49%
866118.WI	体育	2.90%	866092.WI	基因检测	-3.34%
866217.WI	数字终端 50	2.69%	866098.WI	新冠检测	-3.16%
866153.WI	海绵城市	2.68%	866126.WI	稀土永磁	-3.06%
866022.WI	老基建	2.44%	866100.WI	抗癌	-2.84%
866127.WI	猪产业	2.24%	866237.WI	数字游戏 50	-2.83%
866154.WI	金融安全	2.11%	866216.WI	数字医疗 50	-2.83%
866236.WI	数字教育 50	2.01%	866142.WI	能源出海	-2.81%
866134.WI	教育	1.96%	866076.WI	创新药	-2.78%
866084.WI	东数西算	1.93%	866111.WI	火电	-2.71%

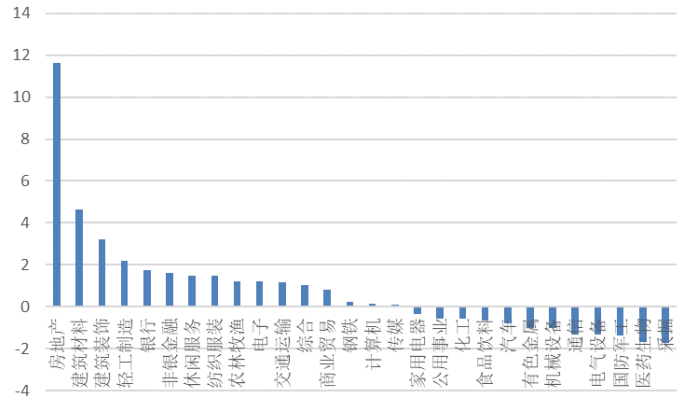
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2024.05.17，单位:倍）



数据来源: WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅（2024.05.13-2024.05.17）



数据来源: WIND 爱建证券研究所

估值水平较低

从最新数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE17.35 倍，其中创业板 46.28 倍、上证 50 成份 10.61 倍、沪深 300 成份 12.22 倍，中证 1000 成份 39.11 倍。业绩披露完毕，市场整体业绩增速维持低位，不过估值水平仍处低位，安全边际较高。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2024.05.17）

板块名称	PE(2023,整体法)	PE(TTM, 整体法)	2024Q1 净利润同比增长率%
全部 A 股	17.36	17.35	-7.46
创业板	45.97	46.28	-4.49
上证 50 指数成份	10.60	10.61	-6.46
沪深 300 成份	12.28	12.22	-6.04
中证 1000 成份	37.01	39.11	-17.85

数据来源: WIND 爱建证券研究所

仍需把握节奏

整体来看，市场维持震荡上行格局，步步为营。政策驱动力依然是市场短期的主要驱动力，但是持续性有限。我们需要注意把握市场轮动的节奏，市场的交易特征并未改变，市场风险主要来自于板块轮动时波动的风险。目前经济形势稳步向好，但增速也难以超预期。因此市场上行速度不快，我们需要耐心等待，以交易为主，把握周期、消费和成长的轮动。

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