

# 华龙投顾掘金

## 投顾周报

题目：大跌之后 不宜悲观

### 一、上周市场概况

上周行业板块涨幅居前的有家用电器、煤炭、银行、通信、食品饮料等；行业板块跌幅居前的有电子、社会服务、美容护理、房地产、计算机等。上周行业板块主力资金净流入居前的有通信、银行、家用电器、建筑装饰、国防军工等；行业板块主力资金净流出居前的有电子、有色金属、基础化工、汽车、房地产等。

上周上证指数先扬后抑，周一放量突破箱顶并回补了去年7月11日向下的跳空缺口，周二惯性上扬逼近3400点整数关口；无奈周二量能萎缩，形成了明显的量价背离走势，随即展开调整；周五受科技板块的拖累，沪指放量大跌，击穿5日、10日、20日均线，股指重回前期震荡区间，MACD红柱大幅变短，全天约180家公司跌幅达到9%以上，市场恐慌情绪蔓延；主要还是因为当前处于一季报集中披露期间，近期有不少上市公司季报不及预期，在一定程度上引发了市场对本周大量上市公司集中披露业绩而表示担忧，另外国际关系也是市场的担忧点，叠加即将到来的五一小长假，市场避险行为浓厚。不排除本周股指还有进一步下探的动作，但基于当前的宏观环境，调整空间或有限。从北向资金流向来看，上周累计净买入3.39亿元，其中沪股通净买入48.99亿元，深股通净卖出45.61亿元。



## 二、宏观部分

事件：财联社4月18日电，国家统计局相关负责人今日在国新办新闻发布会上介绍，初步核算，一季度国内生产总值284997亿元，按不变价格计算，同比增长4.5%，比上年四季度环比增长2.2%。分产业看，第一产业增加值11575亿元，同比增长3.7%；第二产业增加值107947亿元，增长3.3%；第三产业增加值165475亿元，增长5.4%。

评论：总体上看，一季度GDP开局良好，同比4.5%的增速位于市场预期偏上限的水平，本来去年一季度和三季度在去年全年中基数相对偏高，而去年二季度、四季度由于疫情影响，基数相对较低；我们看到，3月份的经济复苏节奏明显加快，在一定程度上提振了市场信心，一季度的经济数据进一步为全年的经济增长目标奠定了较好的基础。今年两会将全年经济增长目标定在5%，一季度GDP数据发布之后，国际投行也纷纷上调我国GDP增长目标，摩根大通、花旗、瑞银等，把中国今年GDP增速已经调高至5.7-6.4区间，这也是自去年底以来多次上调后的结果。从数据当中我们可以看出，工业、服务业、社会零售业、出口、地产销售、固定资产投资等均保持增长，其中高新技术产业投资增长16%；居民人均可支配收入同比增长5.1%，好于去年全年，环比去年四季度也有显著的提升；就业形势稳定也依然严峻，其中3月全国城镇调查失业率为5.3%，环比2月下降了0.3个百分点，但3月份青年失业率继续在走高，达到了19.6%。近期，我们也看到了一些经济复苏的好现象，比如地产销售持续转暖，出口市场也相对稳定，基建上游的开工率也在进一步回升；又比如五一旅游，携程平台国内游订单量已经恢复到2019年水平，同比增长超过7倍，机票预订量也大幅提升、热门城市民宿价格涨了两三倍、动车票也出现一票难求的情形。经济复苏需要再接再厉，良好的经济增长预期是股市能持续稳定或进一步走强的基础，全年达到预测值中枢6%左右的水平也将领先全球，尽管过程中A股市场会受很多信息的扰动，但对全年看仍保持相对乐观。

### 三、国际方面

事件：财联社4月18日电，近期出现的奥密克戎新型亚变种 Arcturus (XBB. 1. 16)，在印度以及全球多个地区蔓延。

评论：据央视财经报道，XBB. 1. 16 是新冠病毒奥密克戎重组毒株的一种，今年1月份首次被发现，之后在印度、美国、新加坡和澳大利亚等国家或地区流行。截至4月18日，全球至少有33个国家或地区报告了XBB. 1. 16 变异株3647条（例），主要来自印度（63.4%）、美国（10.9%）和新加坡（6.9%）。3月以来印度报告的序列中XBB. 1. 16 占比增长迅速，目前已成为印度主要流行株，印度病例中部分儿童还出现了角膜炎等病症。美国目前流行的变异株中XBB. 1. 16 和 XBB. 1. 9. 1 近期占比均在上升。对比4月8日中国疾控中心公布的数据，4月7日至4月13日，新监测到本土重点关注变异株124例（共计21个分支）。其中，中国疾控中心首次监测到15例XBB. 1. 16 和2例XBB. 1. 16. 1，表明这一变种病毒也已经进入我国。不过，4月21日，国家疾控中心表示，XBB. 1. 16 在本土病例中仍维持极低水平，并未形成传播优势。尽管如此，周五A股市场上疫情线方向也表现强劲，多家涉及新冠药、角膜炎的上市公司大涨。一方面可能是科技方向大跌，部分资金出于避险情绪；另外一方面，20日张文宏医生在演讲中表示要做好应对新冠二次感染的准备，因为按照去年底疫情达峰的时间计算，6个月左右的新冠免疫期快到了，过了免疫期就存在再次感染的风险。有人担忧，二次疫情来了会不会再次大幅影响经济？我们认为这种担忧大可不必。首先大家可以适时关注疾控中心的数据，了解感染者的病情；其次有了上一次疫情快速达峰的经历，即便再来二次疫情，大家或已不再畏惧，对于社会和经济的影响程度也或将大幅降低。对于新冠药周五的异动，我们认为大概率仅仅是超跌反弹，后续还需要进一步跟踪。

### 四、事件快讯

事件：财联社4月21日电，国资委召开国资央企信息化工作推进会议。会上举行了中资信息技术应用创新促进中心有限公司揭牌仪式。

评论：本次会议参与方有招商局集团、中交集团、中国电信、中国电子等中央企业，国资委协同央企成立中资信息技术应用创新促进中心有限公司意义重大。会议认为，要着力提高智能监管水平，全面推进国资央企云体系和大数据体系建设，持续健全完善信息化工作保障机制，在建设世界一流企业过程中，同步建成一流信息化能力，以“智慧国资、数字央企”建设，更好促进国资监管效能提升，加快推进国资央企高质量发展，为推进国家治理体系和治理能力现代化贡献更大力量。数据是数字经济的关键生产要素，国资云又是数字经济、数据要素基础设施建设的核心底座。我国政务数据体量庞大，央企也在不断的加强数字化转型，不少地方政府甚至将数字经济纳入重要的KPI考核。国资云是服务政府和央企数字化转型的关键基础设施，也是加强国有资产监管的前提条件，更是涉及国计民生的重要资产，此次会议重点提到的国资央企云体系和大数据体系建设，更加突出央企云业务及数据要素的重要性。“全面推进”则代表央企国资云及国家大数据体系建设有望进一步加速。本周五，科技领域普遍大跌，从板块指数上看，国

资云板块指数单日跌幅超过 6%，主要还是由于此前数字经济不断有政策催化，国资云板块从去年 10 月底二次探底之后，差不多 5 个月的时间走出了翻倍的行情。此次会议无疑是利好国资云板块的，有利于板块内核心个股的情绪修复，同时要结合当前季报集中披露这个时间节点，规避业绩风险，留意已经披露一季报业绩改善的公司。

## 华龙证券

一级审核：徐富利 执业证书编号：S0230611030009

二级审核：李斌 执业证书编号：S0230613070001

责任编辑：张红 执业证书编号：S0230616110002

责任编辑：廖贻贤 执业证书编号：S0230620120001

### 免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。