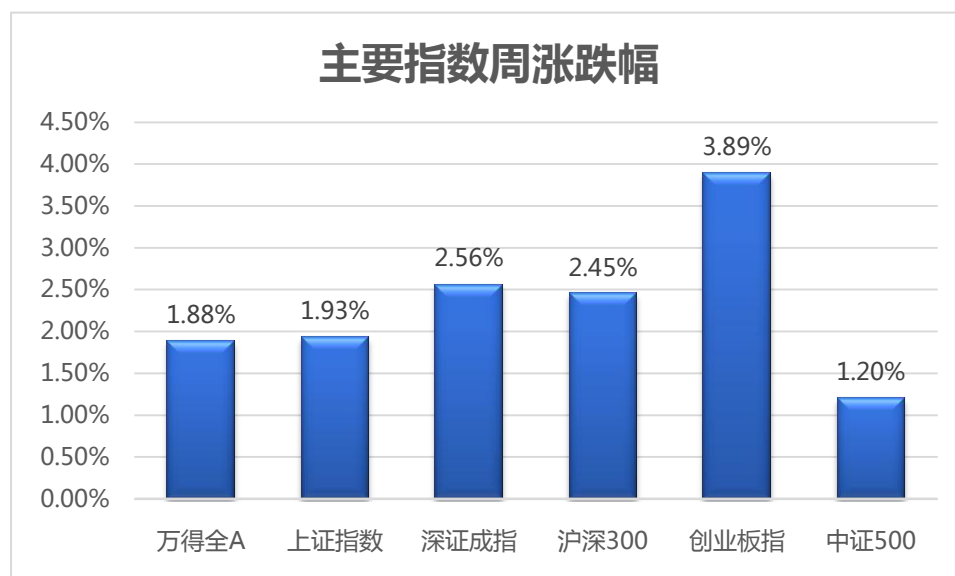


抓住业绩窗口，寻找结构性机会

1、上周市场回顾

主要指数均反弹

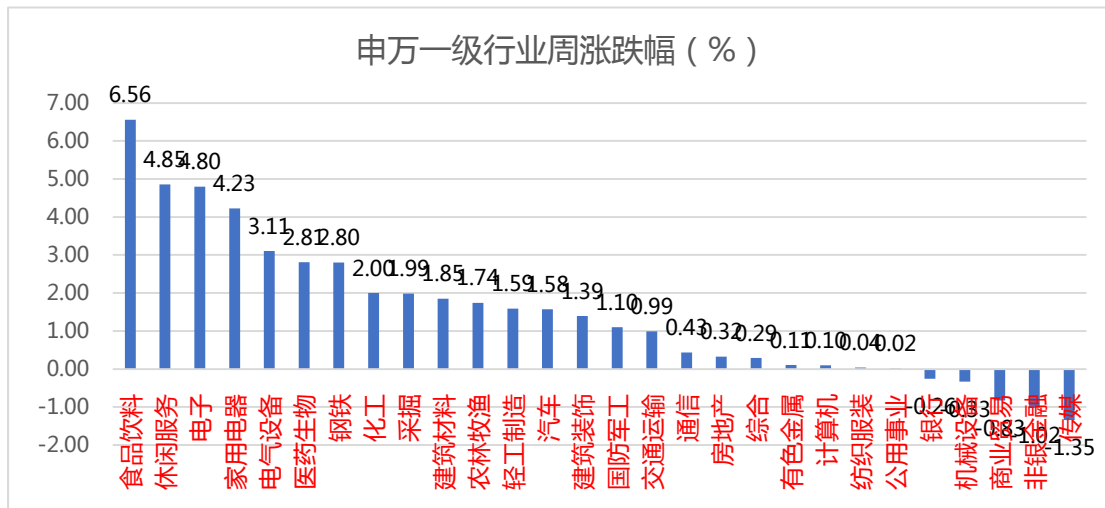
回顾上周，主要指数均反弹，万得全 A 上涨 1.88%，创业板反弹幅度最大，涨幅达 3.89%，引领反弹。



(资料来源：wind，统计区间：2021/03/29-2021/04/02)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中上周有 25 个上涨，食品饮料 (+6.56%)、休闲服务 (+4.85%)、电子 (+4.80%) 涨幅前三；传媒 (-1.35%)、非银金融 (-1.02%) 和商业贸易 (-0.83%) 跌幅前三。



（资料来源：wind，统计区间：2021/03/29-2021/04/02）

2、策略观点

春节后市场快速下跌，估值已经有所消化，经过一个多月的调整，市场进入比较平稳的状态。今年企业盈利好于 2018 年，当前仍处在盈利上行周期，宏观流动性稳定，预计今年出现 2018 年的极端行情概率较低，市场仍有结构性机会。

随着年报和一季报相继披露，业绩高速增长的公司将快速消化估值并有较好的表现，上周部分公司业绩超预期带动食品饮料等板块的反弹印证了这一判断，应加强对年报和一季报的跟踪研究、抓住业绩窗口进行结构优化。除高增长且估值合理的公司外，低估值优质个股、疫情受损的板块恢复行情、受益于海外需求复苏的品种、碳中和均是值得重点关注的方向。

风险提示：本材料的信息均来源于已公开的资料，对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本材料中的观点、分析仅代表公司研究团队观点，在任何情况下本文中的信息或表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议和担保。任何媒体、网站、个人未经本公司授权不得转载。