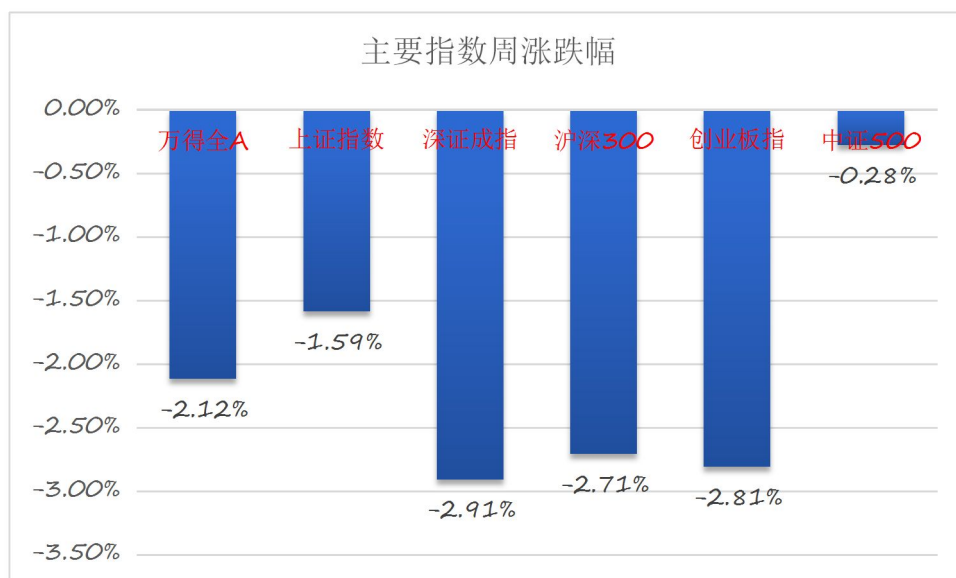


市场震荡，周期亮眼

1、上周市场回顾与分析

主要指数均调整

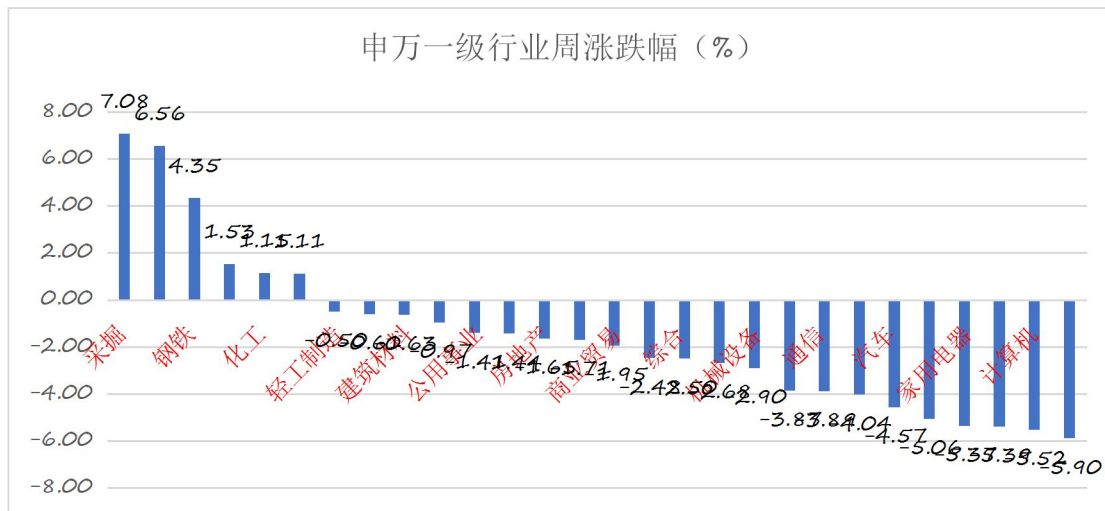
回顾 4 月 26 日以来，主要指数先涨后跌，深证成指、创业板指跌幅较大，中证 500 较为坚挺。



(资料来源：wind，统计区间：2021/04/26-2021/05/07)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中上周有 6 个上涨，采掘(+7.08%)、有色(+6.56%)、钢铁(+4.35%)等周期板块位居涨幅前三；电子(-5.90%)、计算机(-5.52%)和食品饮料(-5.39%)跌幅前三。



（资料来源：wind，统计区间：2021/04/26-2021/05/07）

2、策略观点

4 月底会议定调“保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯”、“稳健的货币政策要保持流动性合理充裕”。即将迎来 7 月“百周年”庆典，预计短期内国内政策环境温和，下半年的情况需跟踪全球主要国家疫苗接种及经济恢复情况。

展望后市，考虑到当前政策环境、财报披露完毕，预计大概率还是震荡市，结构选择上要严守性价比、同时注意市值下沉。

建议关注的方向包括：

（1）高景气延续+碳达峰下的行业格局改善：钢铁、煤炭、有色中的部分低估值品种。

（2）低估值行业的价值回归，包括银行、房地产、建筑等。

（3）从疫情中恢复，节假日旅游旺季，重点关注生活性和生产性服务业，如航空航运、社服（酒店、餐饮、旅游、医美、免税）。

（4）一季报高景气+远期展望向上、估值震荡消化的标的：新能源汽车、医疗服务、半导体和被动元件龙头等。

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。