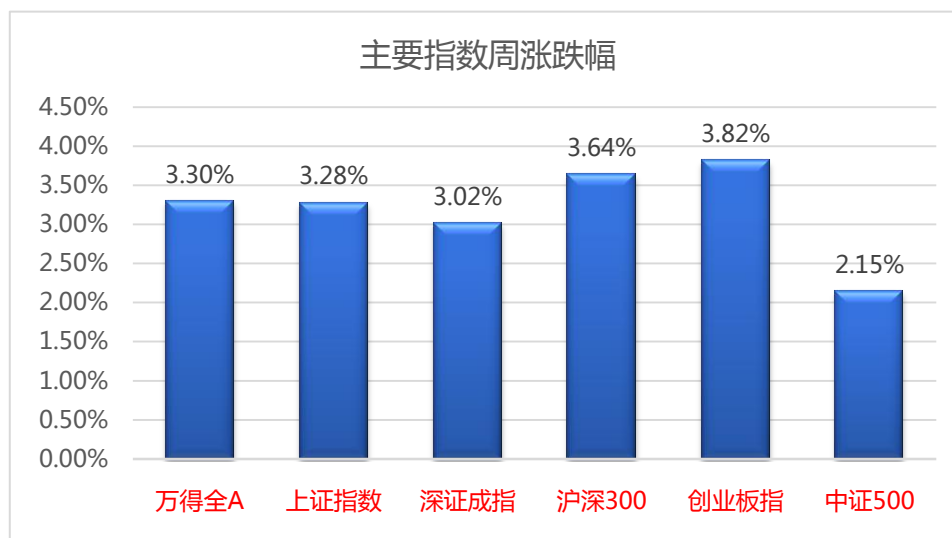


市场普涨，坚守均衡配置

1、上周市场回顾与分析

主要指数均上涨

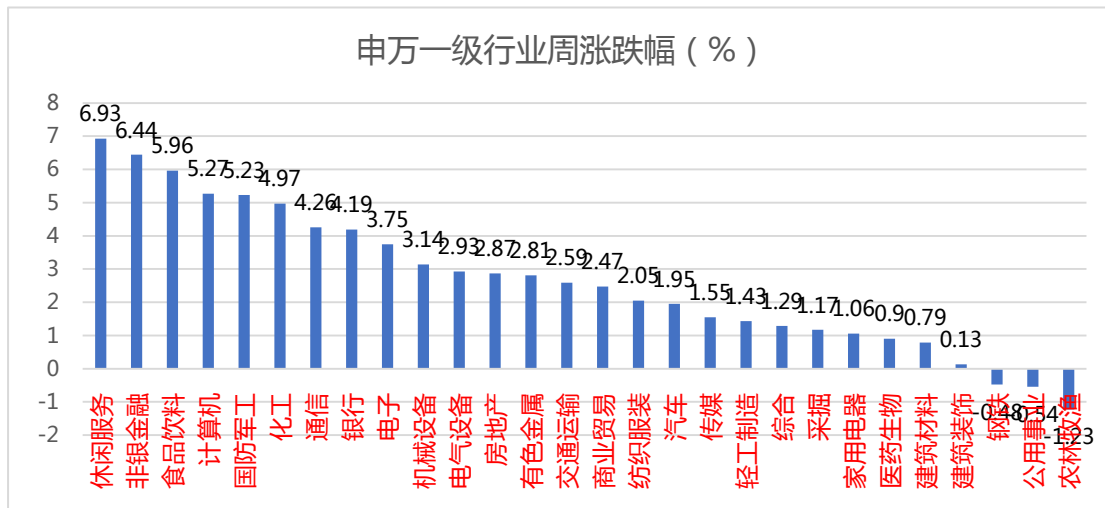
本周 A 股整体呈上涨走势，权重股与成长股均取得亮眼表现。



(资料来源：wind，统计区间：2021/05/24-2021/05/28)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中上周有 25 个上涨，休闲服务（+6.93%）、非银金融（+6.44%）、食品饮料（+5.96%）等板块位居涨幅前三，主要是消费需求恢复良好、券商财富管理转型效果超预期+资产管理持续扩容等因素刺激；农林牧渔（-1.23%）、公用事业（-0.54%）和钢铁（-0.48%）跌幅前三，主要是对猪价、钢铁价格等预期有所变化。



（资料来源：wind，统计区间：2021/05/24-2021/05/28）

2、策略观点

近期国内和海外宏观环境暂时平稳，100 周年行情预期支撑风险偏好，人民币升值驱动外资流入，在多因素共振下，市场表现良好。

展望今年，国内政策环境温和，在形势良好的环境中，也需密切跟踪全球疫情防控情况、经济恢复、宏观格局变化等，保持不过度悲观、不盲目乐观的状态。

配置上继续注重均衡，守好板块及个股性价比，同时自下而上挖掘个股机会，建议关注的方向包括：

- （1）高景气度的中游和有提价能力的下游，包括新能源汽车、光伏、服务机器人、储能、智能驾驶等，以及受益于外需复苏的出口导向型公司。
- （2）受益于经济复苏，且估值存在修复空间的的银行、金融与中小盘公司。
- （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)前期调整到位且具备高性价比的成长主线 ,如消费电子、半导体设备、医疗服务、军工等。

(5)核心赛道中能够继续持续超预期的品种 (部分次高端白酒、部分二线医药公司)。

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。