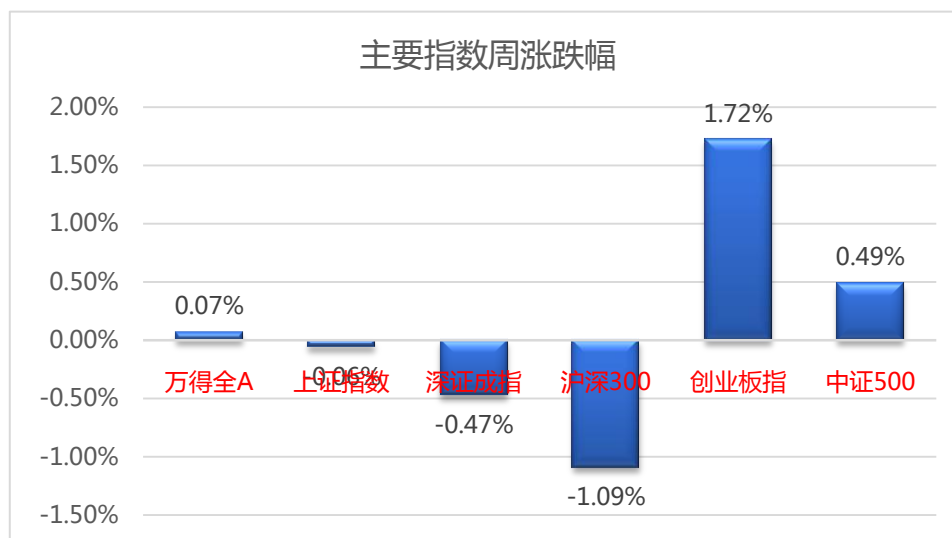


成长占优，提高业绩关注度

1、上周市场回顾与分析

成长跑赢蓝筹

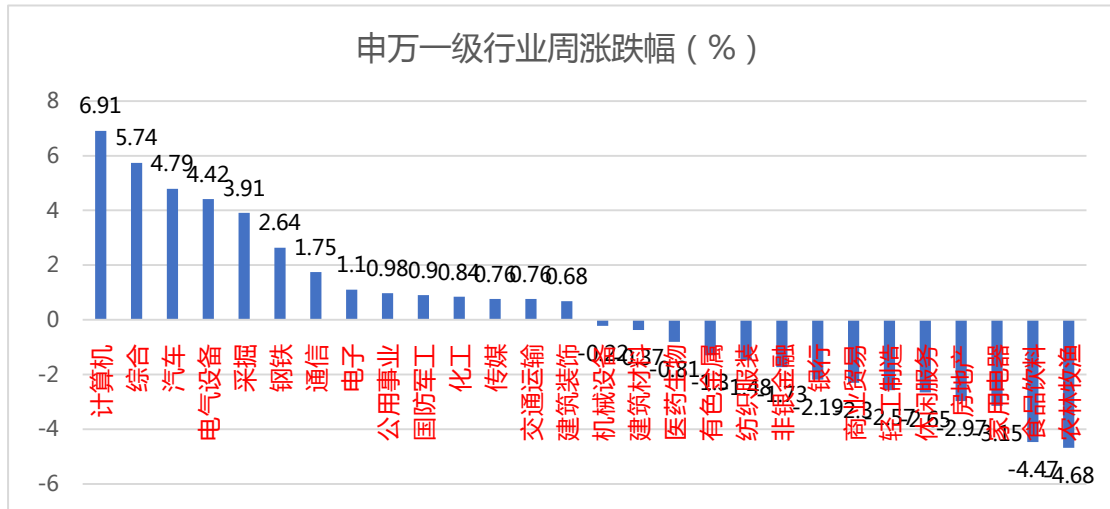
上周 A 股整体呈震荡走势，从主要指数看，成长股跑赢大盘蓝筹股。



(资料来源：wind，统计区间：2021/06/06-2021/06/11)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中上周有 14 个上涨，计算机(+6.91%)、综合(+5.74%)、汽车(+4.79%)等板块位居涨幅前三，主要是鸿蒙系统、电动车销量数据等刺激下上涨较多；农林牧渔(-4.68%)、食品饮料(-4.47%)和家用电器(-3.15%)跌幅前三，主要与猪肉价格下行、上涨较多后调整、销售预期较低等有关。



（资料来源：wind，统计区间：2021/06/06-2021/06/11）

2、策略观点

近期公布的我国 5 月 PPI 同比增速破 9%，美国 CPI 同比增速破 5%，均较前一个月大幅上升且超出大家的预期。9% 的 PPI 同比或已位于年内高点，后续 PPI 环比持续攀升的空间较小；5 月社融增速大概率已回落至年内低点附近，伴随 6~9 月专项债发行节奏加快，社融增速将逐步企稳，年内或小幅回升，近期国内宏观数据整体符合预期，对市场扰动较小。本周 6 月 16 日美联储议息会议与决议声明，跟踪观察具体动向。

3 月以来市场经过震荡、反弹，部分行业已经重回估值高位，半年报业绩预告逐渐发布、业绩开始验证，当前市场位置需要适当提高注意力，加大对业绩的关注。

配置上建议关注行业的性价比、板块节奏，加强自下而上的选股，建议关注的方向包括：

（1）以鸿蒙为代表的国产操作系统、自主可控、万物互联等带来的成长主线，如计算机、消费电子、半导体设备、军工等。

（2）新能源产业链在碳中和、碳达峰背景下，政策+需求+技术变革三轮驱动，重点关注：新能源材料、锂电设备、汽车、智能驾驶等细分领域。

(3) 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)。

(4) 受益于外需周期、涨价及涨价传导的板块，如：有色金属、化工、玻璃、造纸等。

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。