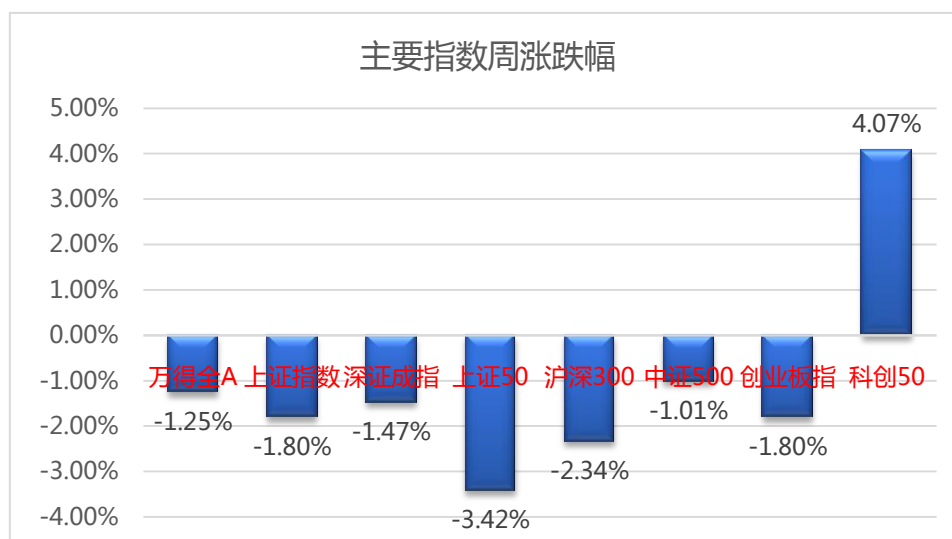


中报季即将到来，重点关注业绩

1、市场回顾与分析

科创 50 一枝独秀，主要指数均调整

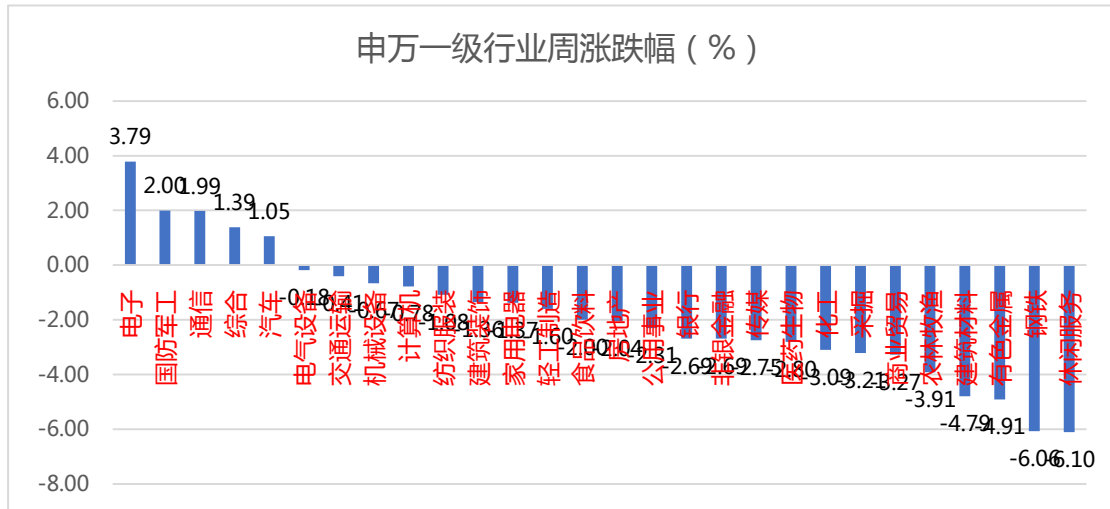
上周 A 股整体走下跌、反弹走势，从主要指数看，除科创 50 指数在半导体等板块带动下上涨较多，其他多数指数均调整，权重股表现较弱。



(资料来源：wind，统计区间：2021/06/15-2021/06/18)

各行业情况

分行业来看，28 个一级行业中仅 5 个上涨，电子(+3.79%)、国防军工(+2.00%)、通信(+1.99%) 等板块位居涨幅前三，主要是受第三代半导体概念、歼 20 列装、鸿蒙系统等刺激下上涨较多；休闲服务(-6.10%)、钢铁(-6.06%)和有色金属(-4.91%) 跌幅前三，主要与零星疫情影响恢复、成本上升及限电、美联储加息预期提前等有关。



（资料来源：wind，统计区间：2021/06/15-2021/06/18）

2、策略观点

美联储 6 月份议息会议后，点阵图方面，赞成 2023 年底前加息两次的官员由 2 位升至 5 位，略超市场预期。

本周市场主要指数均出现下跌，庆典前资金博弈、对美联储政策担心、中报舆情披露高峰渐进等均加大了市场波动。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。