

东源嘉盈 2017 年第 47 周投资策略（2017.12.25-2017.12.29）

2017 年最后一周，市场维持震荡态势，全周上证综指涨 0.31%，深证成指跌 0.48%，中小板指跌 0.79%，创业板指跌 1.50%，两市日均成交 3892 亿，市场活跃度较前两周有所回升。分行业看，有色金属、汽车、房地产、机械设备、休闲服务涨幅居前，非银金融、家用电器、通信、电子、计算机跌幅居前。

宏观经济维持稳定。1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 6.88 万亿元，同比增长 21.9%，增速较 1-10 月份下降 1.4 个百分点；其中 11 月实现利润总额 7858.2 亿元，同比增长 14.9%，增速较 10 月放缓 10.2 个百分点。

节前流动性趋紧，之后预计会出现改善。本周央行共回笼资金 2900 亿元，截止 12 月 29 日，R007 上涨 239.01BP 至 5.42%，SHIBOR 隔夜利率上涨 22.80BP 至 2.84%。12 月 29 日，央行决定建立“临时准备金动用安排”，加之 2018 年起对普惠金融领域贷款余额或增量达到一定标准的商业银行进行 0.5%-1%不等的定向降准，预计资金面紧张的局面会出现改善。

建议关注提前到来的“春节躁动”。目前宏观经济和资金面无大幅波动，春节前市场出现趋势性行情的可能性不大。反倒是历年这个时间段，“春节躁动”行情明显，建议予以足够的关注，具体到行业层面，有色金属及制造业可能孕育着一定的机会。