

东源嘉盈 2018 年第 2 周投资策略（2018.01.08-2018.01.12）

上周两市在石油、房地产、建材等周期性板块带动下大幅上涨。全周，上证综指涨 2.56%，深证成指涨 2.74%，中小板指涨 2.13%，创业板指涨 2.78%，日均成交额 4931 亿，前一周为 3892 亿，成交量大幅提升。

12 月制造业 PMI 为 51.6%，财新 PMI 为 53.0%，是一年来最强劲增速；财新服务业 PMI 为 53.9%，创下 2014 年 8 月以来最高增速；新出口订单达到全年第二高水平，外需持续改善下制造业行业景气维持上行趋势，制造业企业预期继续改善。

央行连续 10 日暂停公开市场操作。央行上周共有 8 笔逆回购到期，公开市场操作净回笼 5100 亿元资金。截至 2018 年 1 月 5 日，R007 周跌 412.05BP 至 2.82%，SHIBOR 隔夜利率下跌 18.80BP 至 2.484%。

美国 12 月非农低于预期。海外方面，美国 12 月非农数据远低于预期，目前期货市场预期美国 1 月加息概率不大，3 月加息概率为 73%。

春季躁动如约而至。近期流动性较为宽松，且 3 月之前为经济数据和政策空窗期，市场风险偏好提升，市场活跃，成交量明显放大；周期股带头领涨两市，春季躁动行情如约而至。