



## 市场仍然会在低估值板块间轮动—东源嘉盈周策略(2018年第5周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场普涨,创业板在上周大跌后,反弹强烈。全周上证综指涨 2.01%,深证成指涨 2.32%,中小板指涨 1.52%,创业板指涨 5.13%。两市日均成交 5445.57 亿元,前一周为 5514.46 亿元,市场活跃度持续维持高位。行业方面,家电、传媒、交通运输涨幅居前,非银金融因保险板块大幅调整成为市场唯一下跌的板块。主题方面,传媒行业的 IP 流量变现板块,电子竞技板块涨幅居前,次新板块跌幅居前,跌幅达到 4.33%。

#### 财经事件回顾:

IMF 上调 2018 年全球经济预期,将全球经济增速由 3.7% 上调至 3.9%,其中美国由 2.3% 上调至 2.7%,中国由 6.5% 至 6.6%。

2017 年全年,规模以上工业企业实现利润总额 75187.1 亿元,同比增长 21.0%,是 2012 年以来增速最高的一年。12 月单月,规模以上工业企业实现利润总额 8241.6 亿元,同比增长 10.8%,增速较 11 月份放缓 4.1 个百分点。

本周 IPO 过会率仅为 17%,创下历史新低。此外,退市新规即将出台,此前单纯依靠政府补贴等实现业绩改善而避免退市的行为将不再有效。

### 市场展望

开年至今,市场持续上涨,板块间轮动的速度加快,其原因可能为在“两会”及 2017 年年报、2018 年一季报披露之前,大家还不能确定具体的投资方向,所以会布局一些相对稳妥的低估值板块。

我们预计短期内这样的市场风格仍将延续,此时应抓住自己心中确定性较强的标的,不应为追逐市场热点而疲于奔命。

### 重点关注的行业及投资方向

- 银行、非银金融、地产等低估值板块
- 油价上涨预期:勘探、紧缺化工品、油服;
- 周期类:有色、建材;
- 高端装备制造:轨道交通;

## 重要数据概览

### 1. 市场回顾

#### 1.1 主要指数涨跌幅

| 指数     | 周涨跌幅  | 年初至今涨跌幅 |
|--------|-------|---------|
| 上证综指   | 2.01% | 7.59%   |
| 深证成指   | 2.32% | 4.69%   |
| 中小板指   | 1.52% | 1.60%   |
| 创业板指   | 5.13% | 3.66%   |
| 上证 50  | 1.76% | 10.92%  |
| 沪深 300 | 2.24% | 8.69%   |
| 中证 500 | 1.77% | 2.12%   |
| 恒生指数   | 2.79% | 10.81%  |
| 恒生国企指数 | 4.13% | 17.21%  |

#### 涨幅前五名行业（申万一级行业）

| 排序 | 行业       | 周涨幅   | 行业       | 年初至今涨幅 |
|----|----------|-------|----------|--------|
| 1  | 家用电器(申万) | 5.86% | 房地产(申万)  | 16.54% |
| 2  | 传媒(申万)   | 5.45% | 家用电器(申万) | 13.83% |
| 3  | 交通运输(申万) | 3.50% | 银行(申万)   | 13.52% |
| 4  | 计算机(申万)  | 3.45% | 非银金融(申万) | 9.06%  |
| 5  | 建筑材料(申万) | 3.41% | 食品饮料(申万) | 8.04%  |

#### 涨幅后五名行业（申万一级行业）

| 排序 | 行业       | 周涨幅    | 行业       | 年初至今涨幅 |
|----|----------|--------|----------|--------|
| 1  | 非银金融(申万) | -0.19% | 电子(申万)   | -3.13% |
| 2  | 电子(申万)   | 0.00%  | 电气设备(申万) | -1.91% |
| 3  | 综合(申万)   | 0.51%  | 国防军工(申万) | -1.14% |
| 4  | 通信(申万)   | 0.54%  | 通信(申万)   | -0.72% |
| 5  | 公用事业(申万) | 0.64%  | 公用事业(申万) | -0.32% |

## 1.2 市场成交数据

| 市场           | 金额 (亿元 RMB/HKD) |
|--------------|-----------------|
| 沪深市场日均成交     | 5455.37         |
| 陆股通日均成交 (周)  | 201.02          |
| 陆股通日均净买入 (周) | 20.37           |
| 陆股通累计净买入     | 3830.97         |
| 融资融券余额       | 10817.85        |
| 香港大市日均成交     | 1844.84         |
| 港股通日均成交 (周)  | 232.72          |
| 港股通净日均买入 (周) | 40.47           |
| 港股通累计净买入     | 7893.01         |

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

| 品种        | 利率(%)  | 周涨跌 (bps) |
|-----------|--------|-----------|
| 十年期国债     | 3.9365 | -3.89     |
| Shibor 隔夜 | 2.5506 | -28.54    |
| Shibor 一周 | 2.8420 | -4.90     |
| R001      | 2.5596 | -40.34    |
| R007      | 3.3397 | -2.22     |
| DR001     | 2.5089 | -34.65    |
| DR007     | 2.9194 | -0.31     |

## 本周公开市场操作(亿元)

| 投放   |     |     | 回笼   |      |     | 净投放   |
|------|-----|-----|------|------|-----|-------|
| 逆回购  | MLF | SLO | 逆回购  | MLF  | SLO |       |
| 3000 | 0   | 0   | 8200 | 1070 | 0   | -4270 |

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

01.31 1月官方制造业 PMI,

02.01 1月财新制造业 PMI

### 2.2 海外方面

01.29 美国 12 月核心 PCE 物价指数：同比

01.30 美国特朗普发表首次国情咨文

01.31 美国 API 原油库存周报；2018 年 1 月 ADP 就业人数：环比

02.01 美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明

02.02 美国新增非农就业人数：2018 年 1 月