

窗口期，市场可能呈现震荡状态

—东源嘉盈周策略(2018 年第十周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场分化明显，大盘股出现调整，而创业板则大幅上涨。全周上证综指跌 1.05%，深证成指涨 1.81%，中小板指涨 2.35%，创业板指涨 6.18%，两市日均成交 4404.89 亿元，市场活跃度不高。行业方面，计算机、国防军工、通信、电子、传媒涨幅居前，银行、采掘、钢铁、食品饮料、房地产跌幅居前。主题方面，IPV6、去 IOE、云计算、3D 传感、人工智能概念股涨幅居前，港珠澳大桥、沪港通 50、新型城镇化、大央企重组、MSCI 概念股跌幅居前。

财经事件回顾：

2 月全国制造业 PMI 为 50.3%，较 1 月大幅回落，1、2 月均值 50.8%，也较去年 12 月下月。2 月财新制造业 PMI 51.6%，高于 1 月的 51.5%。

上周二，美联储主席鲍威尔在证词中表示，预计将进一步逐步加息，美国经济展望维持强劲，市场波动不会阻止加息步伐。

美国贸易保护升级。特朗普 3 月 1 日突然宣布,将在下周出台具体措施,对进口钢铁加征 25% 关税,对进口铝产品加征 10% 关税,并且关税将维持“很长一段时间”。

市场展望

市场在前期大跌至今的走势，有超跌反弹的因素，但监管层对创新企业 A 股上市政策调整支持下的中小创个别股票的强势表现同样值得重视，而这可能成为全年市场走势的一个缩影。

“两会”窗口已经开启，叠加市场对美国贸易保护升级和美联储持续加息的担忧，指数可能呈现震荡状态。

重点关注的行业及投资方向

- 创新驱动发展领域：智能机器人、工业互联网、5G、人工智能、半导体；
- 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；

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	-1.05%	-1.59%
深证成指	1.81%	-1.67%
中小板指	2.35%	-1.31%
创业板指	6.18%	1.10%
上证 50	-3.14%	0.13%
沪深 300	-1.34%	-0.36%
中证 500	2.69%	-3.11%
恒生指数	-2.19%	2.22%
恒生国企指数	-4.17%	4.22%

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	计算机(申万)	8.86%	休闲服务(申万)	6.38%
2	国防军工(申万)	6.48%	钢铁(申万)	5.45%
3	通信(申万)	5.54%	家用电器(申万)	4.18%
4	电子(申万)	5.41%	银行(申万)	3.69%
5	传媒(申万)	5.22%	计算机(申万)	0.80%

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	银行(申万)	-3.83%	综合(申万)	-10.41%
2	采掘(申万)	-3.31%	国防军工(申万)	-7.95%
3	钢铁(申万)	-3.25%	电气设备(申万)	-7.76%
4	食品饮料(申万)	-2.63%	通信(申万)	-7.61%
5	房地产(申万)	-2.35%	机械设备(申万)	-7.35%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4404.89
陆股通日均成交 (周)	217.71
陆股通日均净买入 (周)	-0.71
陆股通累计净买入	3827.44
融资融券余额	9985.22
香港大市日均成交	1274.34
港股通日均成交 (周)	219.37
港股通净日均买入 (周)	41.11
港股通累计净买入	8098.56

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.8352	-3.00
Shibor 隔夜	2.7730	21.30
Shibor 一周	2.8970	2.10
R001	2.8543	33.42
R007	3.2782	38.20
DR001	2.7646	25.51
DR007	2.9150	4.31

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	
3900	0	0	2700	0	0	1200

2. 财经日历

2.1 国内方面

- 03.05 2月财新服务业 PMI
- 03.07 官方储备资产、黄金储备、外汇储备
- 03.08 贸易差额
- 03.09 2月 CPI 同比、2月 PPI 同比

2.2 海外方面

- 03.06 纽约联储主席杜德利发表讲话
- 03.07 EIA 公布月度短期能源展望报告、API 库存周报、美联储理事布雷纳德发表讲话、达拉斯联储主席卡普兰在会议上发表讲话