

市场进入震荡期—东源嘉盈周策略(2018 年第十五周)

本周回顾

市场回顾:

本周仅三个交易日,市场整体表现较为弱势。全周上证综指跌 1.19%,深证成指跌 1.69%,中小板指跌 2.19%,创业板指跌 3.35%,两市日均成交 5098.17 亿元,前一周为 4973.63 亿元,市场活跃度继续上升。行业方面,食品饮料、农林牧渔、国防军工涨幅居前,传媒、钢铁、采掘、通信和计算机跌幅居前。主题方面,生物育种、土地流转和黄金珠宝概念涨幅居前,电子竞技、建筑节能、智能 IC 卡、特高压和移动支付概念跌幅居前。

财经事件回顾:

3 月财新综合 PMI 下滑至 51.8,较 2 月下滑 1.5 个百分点;制造业 PMI51.0,较 2 月下滑 0.6 个百分点,降至四个月低点;服务业 PMI52.3,较 2 月大幅回落 1.9 个百分点,为四个月最低点,且低于长期均值。

中央财经委员会第一次会议指出,打好防范化解金融风险攻坚战,要坚持底线思维,坚持稳中求进,抓住主要矛盾。要以**结构性去杠杆**为基本思路,分部门、分债务类型提出不同要求,地方政府和企业特别是国有企业要尽快把杠杆降下来,努力实现宏观杠杆率稳定和逐步下降。

市场展望

“贸易战”阴霾不散,各种分析遍布社交网络,无论是积极还是消极的观点对一个事实是无法否认的,那就是“贸易战”对中国的伤害是肯定的,我们能做的只有调整自身的产业结构,降低企业成本,让中国企业在世界范围内的竞争力得到真正的增强。

进入 4 月份,上市公司一季报将陆续披露,叠加“贸易战”降低整体风险偏好,市场可能进入震荡期。投资方向上,我们认为符合中国经济结构升级方向的行业仍将会是今年值得把握的投资主线。

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
- 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	-1.19%	-5.32%
深证成指	-1.69%	-3.22%
中小板指	-2.19%	-3.63%
创业板指	-3.35%	4.80%
上证 50	-0.73%	-5.53%
沪深 300	-1.12%	-4.37%
中证 500	-1.59%	-3.73%
恒生指数	-1.91%	-1.34%
恒生国企指数	-1.17%	1.26%

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	食品饮料(申万)	3.02%	计算机(申万)	8.68%
2	农林牧渔(申万)	2.94%	休闲服务(申万)	6.62%
3	国防军工(申万)	1.97%	医药生物(申万)	5.55%
4	休闲服务(申万)	0.23%	国防军工(申万)	-0.28%
5	医药生物(申万)	-0.39%	房地产(申万)	-2.42%

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	传媒(申万)	-3.66%	综合(申万)	-12.47%
2	钢铁(申万)	-3.45%	采掘(申万)	-12.44%
3	采掘(申万)	-2.51%	钢铁(申万)	-8.95%
4	通信(申万)	-2.45%	非银金融(申万)	-8.86%
5	计算机(申万)	-2.38%	汽车(申万)	-8.67%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	5098.17
陆股通日均成交 (周)	83.25
陆股通日均净买入 (周)	8.64
陆股通累计净买入	3940.25
融资融券余额	10038.65
香港大市日均成交	751.97
港股通日均成交 (周)	
港股通净日均买入 (周)	
港股通累计净买入	8454.13

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.7234	-1.73
Shibor 隔夜	2.4690	-22.10
Shibor 一周	2.8300	-8.66
R001	2.4134	-102.91
R007	2.8090	-138.21
DR001	2.4046	-39.38
DR007	2.6947	-41.01

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	
0	0	0	200	0	0	-200

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.08 3月外汇储备；

04.10 博鳌亚洲论坛开幕式，国家主席习近平应邀出席

04.11 3月CPI、PPI；

04.12 3月新增人民币贷款；3月社会融资规模；3月M0、M1、M2同比；

04.13 3月贸易账（美元计）

2.2 海外方面

04.11 API库存周报；EIA库存周报