

## 市场情绪出现一定好转-东源嘉盈周策略(2018 年第二十周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场呈现普涨的态势, 各大板块之间快速轮动。全周上证综指涨 2.34%, 深证成指涨 2.00%, 中小板指涨 2.23%, 创业板指涨 1.10%, 两市日均成交 4150.34 亿元, 前一周为 3843.39 亿元, 市场活跃度回升。行业方面, 除国防军工下跌外, 其余 27 个行业全面上涨, 食品饮料、采掘、休闲服务涨幅居前, 通信、计算机、钢铁靠后。主题方面, 页岩气和煤层气、粤港澳自贸区和锂电池概念涨幅居前, 芯片国产化、核高基和去 IOE 概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾:

2018 年 4 月, CPI 同比上涨 1.8%, 环比下降 0.2%; PPI 同比上涨 3.4%, 环比下降 0.2%。  
2018 年 4 月, 贸易顺差 287.8 亿美元; 出口同比(按美元计)增速 12.9%, 高于前值-2.7%; 进口同比(按美元计)增速 21.5%, 高于前值 14.4%;。

2018 年 4 月, 新增人民币贷款 1.18 万亿元, 同比多增 797 亿元; 社会融资规模增量为 1.56 万亿元, 比上年同期多 1725 亿元。4 月末, 广义货币(M2)余额 173.77 万亿元, 同比增长 8.3%, 增速比上月末高 0.1 个百分点; 狭义货币(M1)余额 52.54 万亿元, 同比增长 7.2%, 增速比上月末高 0.1 个百分点。4 月外汇储备 31248.52 亿美元 环比下降 179.68 亿美元。

### 市场展望

目前市场情绪出现一定的好转, 可能基于以下原因: 一季度宏观经济及上市公司业绩基本稳定; 面对复杂的外部环境, “稳增长” 政策值得期待; 央行一季度货币政策执行报告用“调结构” 替代 “去杠杆”, 再宽松预期又起。

我们维持对市场中长期走势偏谨慎的观点不变, 中美 “贸易战” 走势仍然是我们最为关注的因素。5 月 15 日凌晨, MSCI 将公布其半年度指数调整结果, 确定 6 月份首次纳入指数 A 股的最终公司名单。参考相关机构的预测结果, 我们股票池覆盖个股比例近 1/3, 市值比例近 1/2。

### 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	2.34%	-4.35%
深证成指	2.00%	-3.68%
中小板指	2.23%	-3.53%
创业板指	1.10%	4.69%
上证 50	2.96%	-4.74%
沪深 300	2.60%	-3.92%
中证 500	1.39%	-4.15%
恒生指数	3.99%	4.02%
恒生国企指数	3.82%	5.43%

#### 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)	6.38%	医药生物(申万)	10.17%
2	采掘(申万)	4.79%	休闲服务(申万)	9.31%
3	休闲服务(申万)	4.45%	计算机(申万)	9.18%
4	有色金属(申万)	3.94%	食品饮料(申万)	-0.81%
5	家用电器(申万)	3.31%	家用电器(申万)	-2.20%

#### 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	国防军工(申万)	-0.73%	综合(申万)	-17.50%
2	通信(申万)	0.18%	采掘(申万)	-11.39%
3	计算机(申万)	0.19%	汽车(申万)	-10.55%
4	钢铁(申万)	0.22%	建筑装饰(申万)	-10.35%
5	综合(申万)	0.52%	公用事业(申万)	-9.64%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4150.34
陆股通日均成交 (周)	162.61
陆股通日均净买入 (周)	24.79
陆股通累计净买入	4443.95
融资融券余额	9887.95
香港大市日均成交	952.07
港股通日均成交 (周)	124.57
港股通净日均买入 (周)	8.86
港股通累计净买入	8417.90

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6882	5.63
Shibor 隔夜	2.4870	-10.70
Shibor 一周	2.7130	-9.30
R001	2.4931	-10.11
R007	2.7952	-6.53
DR001	2.4506	-7.76
DR007	2.6907	-1.40

## 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	
1300	0	0	2700	0	0	-1400

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

05.14 4月全社会用电量累计同比；

05.15 4月社会消费品零售总额当月同比；4月工业增加值当月同比；4月固定资产投资累计同比

05.16 4月国内信贷数据（亿元）；

### 2.2 海外方面

05.16 API库存周报；EIA库存周报；