

风险偏好继续修复-东源嘉盈周策略(2018 年第二十一周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场继续反弹,但呈现大小分化的态势。全周上证综指涨 0.95%,深证成指涨 0.36%,中小板指涨 0.73%,创业板指涨 0.11%,两市日均成交 3841.01 亿元,前一周为 4150.34 亿元,市场活跃度有所下降。行业方面,采掘、农林牧渔、食品饮料涨幅居前,电气设备、计算机、钢铁跌幅居前。主题方面,油气、养殖概念涨幅居前,人工智能、区块链、物联网概念跌幅居前。

财经事件回顾:

2018 年 4 月,全国规模以上工业增加值同比实际增长 7.0%,高于预期值 6.44%,增速相比上期值增加 1.0 个百分点,相比去年同期值增加 0.5 个百分点;固定资产投资累计同比增长 7.0%,低于预期值 7.44%,增速相比上期值减少了 0.5 个百分点,相比去年同期值下降 1.9 个百分点。社会消费品零售总额同比增长 9.4%,低于预期值 9.8%,增速相比上期值 0.7 个百分点,低于去年同期值 1.3 个百分点。

中美已就第二轮贸易谈判达成一致,双方停止互相加征关税,并保持继续沟通。具体而言,中国将更多从美国进口能源和农产品,推进修订《专利法》加强知识产权保护,扩大高科技产品和技术进口,增加两国的双向投资。

市场展望

我们之前一直对市场走势持谨慎态度,主要是基于对中美贸易关系走势的担忧。如今,“贸易战”问题短期内得到解决,尽管其对中国经济的中长期影响有待进一步观察,但对证券市场来说,风险偏好的修复可能会带来一段时间的反弹。具体到行业层面,在对冲贸易顺差缩减的预期下,金融地产可能会是较为强势的板块。

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;
- 周期类: 建材、油气、有色;
- 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;

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	0.95%	-3.44%
深证成指	0.36%	-3.33%
中小板指	0.73%	-2.83%
创业板指	0.11%	4.80%
上证 50	0.58%	-4.19%
沪深 300	0.78%	-3.17%
中证 500	0.06%	-4.09%
恒生指数	-0.24%	3.77%
恒生国企指数	0.08%	5.52%

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	采掘(申万)	4.20%	医药生物(申万)	12.24%
2	农林牧渔(申万)	2.84%	休闲服务(申万)	10.28%
3	食品饮料(申万)	2.83%	计算机(申万)	7.77%
4	化工(申万)	2.51%	食品饮料(申万)	2.00%
5	医药生物(申万)	1.88%	化工(申万)	-0.27%

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	电气设备(申万)	-1.61%	综合(申万)	-17.78%
2	计算机(申万)	-1.29%	建筑装饰(申万)	-10.36%
3	钢铁(申万)	-1.26%	汽车(申万)	-10.18%
4	国防军工(申万)	-1.04%	电子(申万)	-9.66%
5	有色金属(申万)	-0.71%	非银金融(申万)	-9.54%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3841.01
陆股通日均成交 (周)	167.71
陆股通日均净买入 (周)	32.29
陆股通累计净买入	4605.38
融资融券余额	9893.89
香港大市日均成交	1034.56
港股通日均成交 (周)	126.90
港股通净日均买入 (周)	-2.62
港股通累计净买入	8404.78

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.7099	2.17
Shibor 隔夜	2.5630	7.60
Shibor 一周	2.7680	5.50
R001	2.5669	7.38
R007	2.8141	1.89
DR001	2.5289	7.83
DR007	2.6962	0.55

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	
4900	1560	0	800	3925	0	1735

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.27 4月工业企业累计同比；

2.2 海外方面

05.23 API 库存周报；EIA 库存周报；