

## 不确定性因素集中出现-东源嘉盈周策略(2018 年第二十四周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场走势前高后低，周五大幅下挫。全周上证综指跌 0.26%，深证成指涨 0.36%，中小板指涨 0.48%，创业板指涨 0.12%，两市日均成交 3581.23 亿元，前一周为 4056.30 亿元，市场活跃度继续下降。行业方面，家用电器、电子、食品饮料涨幅居前，电气设备、商业贸易、纺织服装跌幅居前。主题方面，养鸡、苹果产业链、无线充电概念涨幅居前，光伏、债转股、长江经济带概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2018 年 5 月，CPI 同比上涨 1.8%（前值 1.8%），环比下降 0.2%；PPI 同比上涨 4.1%（前值 3.4%），环比上涨 0.4%。

2018 年 5 月，中国外汇储备 31106.2 亿美元，较上月减少 140 亿美元；按美元计，出口同比增速 12.6%，与前值持平，进口同比增速 26%，高于前值 21.5%。

### 市场展望

目前市场仍处于磨底阶段，市场情绪较为谨慎，交投清淡。下周开始美国 301 调查的最终结果、国内 5 月份一系列经济数据发布、美联储议息会议、“特金会”、CDR 战略配售基金募集等不确定性因素将集中出现，预计市场很难出现趋势性行情。我们预计在此类事件影响逐渐消除之后，市场有望出现一轮反弹。

### 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	-0.26%	-7.26%
深证成指	0.36%	-7.56%
中小板指	0.48%	-6.88%
创业板指	0.12%	-2.35%
上证 50	0.18%	-7.28%
沪深 300	0.24%	-6.23%
中证 500	-0.28%	-9.30%
恒生指数	1.53%	3.47%
恒生国企指数	1.21%	3.90%

#### 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)	2.98%	休闲服务(申万)	15.23%
2	电子(申万)	2.65%	医药生物(申万)	11.28%
3	食品饮料(申万)	2.38%	食品饮料(申万)	8.07%
4	钢铁(申万)	1.72%	计算机(申万)	2.84%
5	医药生物(申万)	1.53%	家用电器(申万)	-0.97%

#### 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)	-3.50%	综合(申万)	-22.81%
2	商业贸易(申万)	-3.05%	电气设备(申万)	-18.81%
3	纺织服装(申万)	-2.96%	建筑装饰(申万)	-17.09%
4	农林牧渔(申万)	-2.04%	国防军工(申万)	-16.73%
5	传媒(申万)	-1.83%	采掘(申万)	-15.90%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3581.23
陆股通日均成交 (周)	222.41
陆股通日均净买入 (周)	33.43
陆股通累计净买入	4981.15
融资融券余额	9819.28
香港大市日均成交	1024.57
港股通日均成交 (周)	124.20
港股通净日均买入 (周)	-12.27
港股通累计净买入	8248.97

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6453	2.51
Shibor 隔夜	2.5630	-23.80
Shibor 一周	2.7720	-12.50
R001	2.6042	-29.63
R007	2.8772	-39.55
DR001	2.5490	-24.89
DR007	2.7085	-23.30

## 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	
2000	4630	0	5000	4980	0	-3350

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

06.12 5月M0、M1、M2同比；5月新增人民币贷款，社会融资规模当月值；

06.14 5月社会消费品零售总额当月同比；5月工业增加值当月同比；5月固定资产投资累计同比；5月国内信贷数据当月值

### 2.2 海外方面

06.13 API库存周报；EIA库存周报；

06.13 美联储6月议息会议决议；