

## 关注点再次转向“贸易战”-东源嘉盈周策略(2018年第二十七周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

降准的消息并没有给市场带来足够的刺激,反倒是棚改货币化政策收紧使整个地产产业链杀跌,市场连跌四天,直到央行对于货币政策的表述出现变化,市场才在周五大幅反弹。全周上证综指跌 1.47%,深证成指跌 0.32%,中小板指跌 0.33%,创业板指涨 3.68%,两市日均成交 3217.85 亿元,前一周为 3693.88 亿元,市场成交继续维持低迷。行业方面,计算机、国防军工、电子、通讯涨幅居前,房地产、钢铁、建筑材料、银行跌幅居前。主题方面,芯片国产化、云计算、人工智能概念涨幅居前,而房屋租赁、新型城镇化、装配式建筑概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2018 年 5 月,工业企业利润增速累计同比为 16.5%,相较前值上升了 1.5 个百分点,较去年同期值下降了 9.4%;工业企业主营业务收入累计同比 10.2%,较前值下降 0.3%,较去年同期下降 3.3%。

6 月制造业 PMI 为 51.5,较 5 月小幅回落,低于市场预期的 51.6,但在仍处较高水平,也好于上半年的平均水平。

### 市场展望

货币政策的走向是近期影响市场的主要因素,不论是降准、还是棚改货币化政策收紧、亦或是央行关于货币政策表述的变化都牵动着市场的神经,可能这也是市场应该有的反应,毕竟资金面的宽松才可能推动市场的全面上涨。

开年以来,市场的担忧在国内层面和国际层面不断切换,而下周,市场的关注点可能会再次短暂的切换到中美之间的“贸易战”。下周五,美国对我国的涉及 500 亿美元货物的关税即将开征,尽管市场对此已有充足的预期,但如果美方真的采取进一步行动,市场面临的压力仍然很大。

### 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	-1.47%	-13.90%
深证成指	-0.32%	-15.04%
中小板指	-0.33%	-14.26%
创业板指	3.68%	-8.33%
上证 50	-4.02%	-13.30%
沪深 300	-2.71%	-12.90%
中证 500	1.12%	-16.53%
恒生指数	-1.31%	-3.22%
恒生国企指数	-2.35%	-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	计算机(申万)	6.99%	休闲服务(申万)	8.98%
2	国防军工(申万)	4.53%	医药生物(申万)	3.11%
3	电子(申万)	3.38%	食品饮料(申万)	0.14%
4	通信(申万)	2.64%	计算机(申万)	-5.46%
5	纺织服装(申万)	2.40%	家用电器(申万)	-6.44%

#### 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	房地产(申万)	-6.58%	综合(申万)	-31.17%
2	钢铁(申万)	-5.74%	通信(申万)	-27.14%
3	建筑材料(申万)	-4.48%	电气设备(申万)	-24.88%
4	银行(申万)	-4.42%	机械设备(申万)	-22.98%
5	食品饮料(申万)	-3.69%	有色金属(申万)	-22.77%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3217.85
陆股通日均成交 (周)	192.51
陆股通日均净买入 (周)	-3.72
陆股通累计净买入	5077.01
融资融券余额	9207.11
香港大市日均成交	1171.85
港股通日均成交 (周)	132.00
港股通净日均买入 (周)	-3.32
港股通累计净买入	8211.74

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.4756	-8.48
Shibor 隔夜	2.6280	4.20
Shibor 一周	2.8620	4.30
R001	3.1562	53.75
R007	3.5843	66.51
DR001	2.6476	10.21
DR007	3.0106	28.46

## 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	
3000	0	0	6700	0	0	-3700

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

07.02 6月财新制造业 PMI;

07.07 6月外汇储备、黄金储备;

### 2.2 海外方面

07.04 API 库存周报; EIA 库存周报;

07.05 6月 ADP 就业人数;