

## 风险偏好逐步修复-东源嘉盈周策略(2018 年第二十九周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场风险偏好出现了一定的好转,大盘结束了连续 7 周的下跌态势。全周上证综指涨 3.06%,深证成指涨 4.66%,中小板指涨 5.55%,创业板指涨 5.01%,两市日均成交 3549.66 亿元,前一周为 3505.97 亿元,市场成交持续低迷。行业方面,所有申万 28 个一级行业全部上涨,休闲服务、医药生物、电子、建筑材料、化工涨幅较大,均超过 6%。主题方面,养鸡、医药电商、无线充电、维生素概念涨幅较大,均超过 8%。

#### 财经事件回顾

2018 年 6 月, CPI 同比上涨 1.9% (前值 1.8%), 环比下降 0.1% (前值-0.2%)。PPI 同比上涨 4.7% (前值 4.1%), 环比上涨 0.3% (前值 0.4%); 出口同比 (按美元计) 11.3%, 高于预期 9.5%, 低于前值 12.6%; 进口同比 (按美元计) 14.1%, 低于预期 21.3%, 低于前值 26%; 贸易差额为 416.1 亿美元, 预期 277.2 亿美元和前值 249.2 亿美元, 差额有所扩大。

2018 年 6 月, 社会融资规模 1.18 万亿元, 前值 0.76 万亿元, 同比多增 4192 亿元; 新增人民币贷款 1.84 万亿元, 前值 1.15 亿元, 同比多增 6900 亿元。M2 同比增长 8.0%, 增速分别比上月末和上年同期分别低 0.3 个和 1.1 个百分点; M1 同比增长 6.6%, 增速比上月末高 0.6 个百分点, 比上年同期低 8.4 个百分点。

### 市场展望

上半年压制 A 股走势最重要的因素“贸易战”基本落地, 其对中国经济的影响是深远的, 国内政策必将会做出调整以应对其对国内各个产业链的重塑。

目前, “贸易战”走势暂时平稳, 货币政策中性偏松, 资管新规细则延迟发布, 风险偏好逐步修复, 市场反弹的趋势有望延续, 但其强度和持久性仍然会受到国内政策调整的幅度的影响, 应重点关注 7 月下旬政治局会议释放出的政策信号。

### 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;
- 消费升级及金融类板块;
- 周期类: 建材、油气;

## 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	3.06%	-14.39%
深证成指	4.66%	-15.52%
中小板指	5.55%	-13.91%
创业板指	5.01%	-7.66%
上证 50	3.09%	-13.41%
沪深 300	3.79%	-13.35%
中证 500	4.15%	-16.74%
恒生指数	0.74%	-4.66%
恒生国企指数	1.17%	-8.22%

#### 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	休闲服务(申万)	9.16%	休闲服务(申万)	12.00%
2	医药生物(申万)	7.96%	医药生物(申万)	5.63%
3	电子(申万)	7.43%	食品饮料(申万)	2.05%
4	建筑材料(申万)	6.86%	计算机(申万)	-5.97%
5	化工(申万)	6.14%	家用电器(申万)	-10.45%

#### 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	采掘(申万)	0.34%	综合(申万)	-31.95%
2	国防军工(申万)	0.89%	通信(申万)	-26.49%
3	传媒(申万)	1.12%	电气设备(申万)	-26.10%
4	公用事业(申万)	1.68%	机械设备(申万)	-24.88%
5	计算机(申万)	1.87%	建筑装饰(申万)	-24.72%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3549.66
陆股通日均成交 (周)	181.23
陆股通日均净买入 (周)	13.34
陆股通累计净买入	5199.30
融资融券余额	9011.84
香港大市日均成交	937.80
港股通日均成交 (周)	128.33
港股通净日均买入 (周)	-2.31
港股通累计净买入	3.40

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.4858	-4.01
Shibor 隔夜	2.4800	51.30
Shibor 一周	2.6860	9.80
R001	2.4823	53.02
R007	2.7128	18.50
DR001	2.4368	55.22
DR007	2.6467	20.09

## 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	
300	1885	0	1200	1885	0	-900

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

07.16 2 季度 GDP, 6 月工业增加值当月同比, 6 月固定资产投资累计同比, 6 月社会消费品零售总额当月同比, 6 月国内信贷数据, 6 月全社会用电量累计同比;

07.19 6 月银行结汇当月值

### 2.2 海外方面

07.18 API 库存周报; EIA 库存周报;