

政策微调助推市场反弹-东源嘉盈周策略(2018 年第三十周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场先抑后扬,在理财和资管新规细则出台后,周五市场在银行及非银金融板块带领下大幅反弹。全周上证综指跌 0.07%,深证成指跌 0.81%,中小板指跌 0.38%,创业板指跌 0.55%,两市日均成交 3261.46 亿元,前一周为 3549.66 亿元,市场成交持续低迷。行业方面,公用事业、非银金融、通信、银行涨幅居前,医药生物、家用电器、汽车、食品饮料跌幅居前。主题方面,养鸡、去 IOE、石墨烯概念涨幅居前,次新股、生物疫苗、基因检测概念跌幅居前。

财经事件回顾

2018 年 6 月,全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%,增速较上月回落 0.8 个百分点;社会消费品零售总额 30842 亿元,同比增长 9.0%。1-6 月,全国规模以上工业增加值同比增长 6.7%,增速较 1-5 月份回落 0.2 个百分点;社会消费品零售总额 180018 亿元,同比增长 9.4%;全国固定资产投资(不含农户)297316 亿元,同比增长 6%,增速比 1-5 月份回落 0.1 个百分点。

央行发布关于资管业务的《央行通知》,银保监会发布《理财新规》细则,其中打破刚兑、消除嵌套、统一监管等原则并未改变,但在标投资、压缩节奏、计价方式等方面较市场最悲观预期有所放宽。

市场展望

“贸易战”基本落地,国内政策成为影响市场走向的关键因素。周五的理财和资管新规实施细则出台后,上半年一直困扰 A 股的流动性问题有望得到缓解,而市场也用大涨来回应了这一利好。尽管政策颁布到效果显现仍需一段时间,但政策的微调对市场风险偏好的提振作用不可忽视,市场有望迎来进一步的反弹。

下周的关注点为即将召开的政治局会议和外媒报道的特朗普对中国 5000 亿美出口商品加征关税事件的进展。

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	-0.07%	-14.45%
深证成指	-0.81%	-16.20%
中小板指	-0.38%	-14.24%
创业板指	-0.55%	-8.17%
上证 50	0.68%	-12.82%
沪深 300	0.01%	-13.35%
中证 500	-0.56%	-17.21%
恒生指数	-1.06%	-5.66%
恒生国企指数	-0.59%	-8.77%

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	公用事业(申万)	2.58%	休闲服务(申万)	13.54%
2	非银金融(申万)	2.34%	医药生物(申万)	2.61%
3	通信(申万)	2.08%	食品饮料(申万)	-0.26%
4	银行(申万)	1.39%	计算机(申万)	-4.71%
5	休闲服务(申万)	1.37%	化工(申万)	-12.10%

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	医药生物(申万)	-2.86%	综合(申万)	-31.58%
2	家用电器(申万)	-2.47%	电气设备(申万)	-25.87%
3	汽车(申万)	-2.44%	采掘(申万)	-25.13%
4	食品饮料(申万)	-2.26%	机械设备(申万)	-24.98%
5	交通运输(申万)	-1.87%	通信(申万)	-24.96%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3261.46
陆股通日均成交 (周)	166.58
陆股通日均净买入 (周)	7.48
陆股通累计净买入	5236.69
融资融券余额	8961.36
香港大市日均成交	804.56
港股通日均成交 (周)	113.84
港股通净日均买入 (周)	-2.58
港股通累计净买入	2.21

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.5135	2.77
Shibor 隔夜	2.3460	-13.40
Shibor 一周	2.6750	-1.10
R001	2.3554	-12.69
R007	2.6560	-5.68
DR001	2.3157	-12.11
DR007	2.6241	-2.26

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	
5800	0	0	400	0	0	5400

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.27 6月工业企业利润累计同比；6月外汇市场交易额当月值（亿美元）

2.2 海外方面

07.25 API 库存周报；EIA 库存周报；