

## 东源嘉盈致远周报（2018 年第 13 周）

### 市场分析：等待靴子落地

本周大盘继续前高后低走势，美方 2000 亿美元关税加征事件始终影响着市场。全周上证综指跌 0.84%，深证成指跌 1.69%，中小板指跌 2.23%，创业板指跌 0.69%，两市日均成交 2582.40 亿元，前一周为 2726.23 亿元，市场成交活跃度重新下行。行业方面，国防军工、农林牧渔、采掘涨幅居前，均超过了 1%；家用电器、电子、食品饮料跌幅跌幅居前。

国内改革政策继续纷纷出台。但个人所得税和社会缴费新政造成的市场预期混乱问题随着周四国务院常务会议召开而出现了一定的好转。国务院常务会议确保不溯及既往、总体税负不增的原则，完善相关的税收政策。证监会提出完善上市公司股份回购制度修法建议，希望通过上市公司回购的方式支持股市的稳定。

美国 2000 亿美元加征关税的公众意见征询已于 6 日结束，但没有即时开征。尽管市场对此已有预期，但其不确定性依然存在，类似于周五中午科技股闪崩这样的情况依然值得重视。此外，特朗普在周五威胁称将很快对另外 2670 亿美元中国商品加征关税，应关注此事件的后续进展。

### 投资策略：继续等待风险释放

市场波动幅度越来越小，市场处于底部区域特征愈加明显。但本周市场继续呈冲高回落走势，反映市场仍在等待美国可能宣布对 2000 亿美元中国商品加征关税的靴子落地的谨慎心态。因此，我们继续空仓，等待风险进一步释放。

### 重大政经事件追踪

#### 下周需关注的重大事件

北美自由贸易协定重新谈判结果

美国对中国 2000 亿商品关税落地以及贸易战是否继续扩大

## 重要数据概览

附表 1 上周主要指数市场表现

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	-0.84%	-18.29%
深证成指	-1.69%	-24.62%
中小板指	-2.23%	-24.36%
创业板指	-0.69%	-18.68%
上证 50	-1.49%	-14.78%
沪深 300	-1.71%	-18.69%
中证 500	-0.48%	-23.34%
恒生指数	-3.28%	-9.85%
恒生国企指数	-2.91%	-9.82%

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	国防军工	4.33%	休闲服务	-3.09%
2	农林牧渔	1.10%	计算机	-9.24%
3	采掘	1.10%	医药生物	-11.40%
4	计算机	0.56%	银行	-11.66%
5	电气设备	0.43%	钢铁	-13.99%

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	家用电器	-3.26%	综合	-36.30%
2	电子	-2.41%	有色金属	-32.99%
3	食品饮料	-2.41%	电气设备	-32.03%
4	建筑材料	-2.20%	传媒	-31.67%
5	有色金属	-2.18%	机械设备	-29.53%

附表2 上周市场资金价格（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6301	5.50
Shibor 隔夜	2.5910	28.20
Shibor 一周	2.6730	4.00
R001	2.6340	31.41
R007	2.7415	10.76
DR001	2.5734	31.50
DR007	2.6742	6.45