

暂时的平静期-东源嘉盈周策略(2018 年第三十八周)

本周回顾

市场回顾:

本周大盘继续走低,中美重启对话可能会为悲观的市场情绪带来暂时的平稳。全周上证综指跌 0.76%,深证成指跌 2.51%,中小板指跌 3.17%,创业板指跌 4.12%,两市日均成交 2396.76 亿元,前一周为 2582.40 亿元,市场成交活跃度继续下行。行业方面,仅家用电器、汽车、采掘和银行上涨;医药生物、建筑材料、电子跌幅较大。主题方面,可燃冰、页岩气和煤层气、特高压概念涨幅居前,无线充电、抗癌药、去 IOE 概念跌幅居前。

财经事件回顾

宏观经济: 2018 年 8 月, CPI 同比上涨 2.3% (前值 2.1%), 环比上升 0.7%; PPI 同比上升 4.1% (前值 4.6%), 环比上涨 0.4%; 全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%, 增速比 7 月份加快 0.1 个百分点, 高技术产业和战略性新兴产业增速明显加快。1-8 月, 社会消费品零售总额 242,294 亿元, 同比增长 9.3%; 固定资产投资 (不含农户) 415,158 亿元, 同比增长 5.3%, 增速比 1-7 月份回落 0.2 个百分点; 其中民间固定资产投资 259,954 亿元, 同比增长 8.7%。

金融: 2018 年 8 月, 社会融资规模为 1.52 万亿元, 高于前值 1.04 万亿元, 比去年同期减少 376 亿元; M1 同比增长 3.9%, 比前值低 1.2%, 比去年同期低 10.1%; M2 同比增长 8.2%, 比前值低 0.3%, 比去年同期低 0.4%。

市场展望

目前市场情绪较为悲观, 某一传言或是某个数据的披露都可能会造成相应板块的闪崩。如果 9 月下半月市场不出现大的起色, 则上证综指会出现季线的四连阴。而历史上也仅有 93 年 Q3 至 94 年 Q2 出现过“四连阴”, 04 年 Q2 至 05 年 Q2 出现过“五连阴”, 07 年 Q4 至 08 年 Q4 出现过“五连阴”。

中美已重启对话, 8 月主要经济和金融数据也已披露, 除部分可选消费品种增速数据不太乐观外, 其他指标表明国内经济整体运行仍较为平稳。市场可能会迎来一段暂时的平静期。

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;
- 周期类: 建材、油气;
- 消费升级及金融类板块;

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	-0.76%	-18.91%
深证成指	-2.51%	-26.51%
中小板指	-3.17%	-26.76%
创业板指	-4.12%	-22.03%
上证 50	-0.50%	-15.21%
沪深 300	-1.08%	-19.57%
中证 500	-2.54%	-25.29%
恒生指数	1.16%	-8.80%
恒生国企指数	0.15%	-9.69%

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)	0.42%	休闲服务(申万)	-4.94%
2	汽车(申万)	0.17%	银行(申万)	-11.65%
3	采掘(申万)	0.16%	计算机(申万)	-12.86%
4	银行(申万)	0.01%	食品饮料(申万)	-14.96%
5	电气设备(申万)	-0.01%	医药生物(申万)	-16.24%

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)	-5.46%	综合(申万)	-37.28%
2	建筑材料(申万)	-5.02%	传媒(申万)	-33.99%
3	电子(申万)	-4.89%	有色金属(申万)	-33.51%
4	计算机(申万)	-3.98%	电子(申万)	-32.69%
5	传媒(申万)	-3.39%	电气设备(申万)	-32.03%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	2396.76
陆股通日均成交 (周)	168.43
陆股通日均净买入 (周)	7.71
陆股通累计净买入	5746.29
融资融券余额	8492.16
香港大市日均成交	931.12
港股通日均成交 (周)	85.91
港股通净日均买入 (周)	0.03
港股通累计净买入	7974.57

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6351	0.50
Shibor 隔夜	2.4890	-10.20
Shibor 一周	2.6450	-2.80
R001	2.5080	-12.60
R007	2.5908	-15.07
DR001	2.4767	-9.67
DR007	2.6184	-5.58

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	
3300	1765	0	0	0	0	3300

2. 财经日历

2.1 国内方面

09.16 8月国内信贷;

09.18 2018年夏季达沃斯论坛举行;

2.2 海外方面

09.19 API库存周报; EIA库存周报;