

悲观情绪逐渐缓解-东源嘉盈周策略(2018 年第三十九周)

本周回顾

市场回顾:

随着市场担心的美国 2000 亿美元关税事件正式落地，短期的不确定性消除，市场迎来了连跌三周之后的反弹。全周上证综指涨 4.32%，深证成指涨 3.64%，中小板指涨 3.9%，创业板指涨 3.26%，两市日均成交 2704.42 亿元，前一周为 2396.76 亿元，指数反弹后，市场活跃度逐渐提升。行业方面，28 个申万一级行业全部上涨，食品饮料、休闲服务、房地产、银行、非银金融和建筑材料涨幅较大，均超过了 5%。主题方面，钛白粉、在线旅游、证金持股概念涨幅居前，生物育种、养鸡、无线充电概念跌幅居前。

财经事件回顾

国务院总理李克强表示，积极的财政政策要更加积极，要以更大力度通过减税降费为企业减负，激发市场活力。不仅要坚决落实已出台的减税降费措施，坚决制止给企业增加新的负担，还要研究明显降低企业税费负担的政策。

财政部：为进一步激励企业加大研发投入，支持科技创新，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175% 在税前摊销。

市场展望

2000 亿美元关税事件落地后，市场面临的短期不确定性消除，在宏观经济整体平稳的情况下，市场迎来了反弹。随着指数的走强和减税降费政策的进一步实施，市场的悲观情绪有望逐渐缓解。

本周，美联储将举行 9 月议息会议，尽管市场对加息已有充分预期，但仍应关注其政策声明对国内货币政策的可能影响。

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	4.32%	-15.41%
深证成指	3.64%	-23.83%
中小板指	3.90%	-23.90%
创业板指	3.26%	-19.49%
上证 50	6.11%	-10.03%
沪深 300	5.19%	-15.39%
中证 500	2.89%	-23.13%
恒生指数	2.45%	-6.57%
恒生国企指数	4.27%	-5.83%

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	食品饮料(申万)	8.25%	休闲服务(申万)	1.40%
2	休闲服务(申万)	6.67%	银行(申万)	-6.63%
3	房地产(申万)	5.82%	食品饮料(申万)	-7.94%
4	银行(申万)	5.69%	计算机(申万)	-11.03%
5	非银金融(申万)	5.42%	医药生物(申万)	-13.87%

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	国防军工(申万)	0.39%	综合(申万)	-36.39%
2	农林牧渔(申万)	1.31%	传媒(申万)	-32.46%
3	综合(申万)	1.42%	有色金属(申万)	-31.34%
4	通信(申万)	1.62%	电子(申万)	-31.30%
5	电子(申万)	2.07%	电气设备(申万)	-30.59%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	2704.42
陆股通日均成交 (周)	227.74
陆股通日均净买入 (周)	27.28
陆股通累计净买入	5828.14
融资融券余额	8382.72
香港大市日均成交	929.20
港股通日均成交 (周)	81.10
港股通净日均买入 (周)	-0.11
港股通累计净买入	8003.77

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6752	4.01
Shibor 隔夜	2.5140	2.50
Shibor 一周	2.6540	0.90
R001	2.5467	3.87
R007	2.6586	6.78
DR001	2.5120	3.53
DR007	2.6414	2.30

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	2650	0	2700	0	0	3250

2. 财经日历

2.1 国内方面

09.27 8月工业企业利润累计同比；

09.28 9月财新制造业 PMI；

09.30 官方制造业 PMI；官方非制造业 PMI；商务活动；

2.2 海外方面

09.26 API 库存周报；EIA 库存周报；

09.27 美联储 FOMC 利率决议及政策声明；