

降准对冲假期悲观情绪-东源嘉盈周策略(2018 年第四十一周)

本周回顾

市场回顾:

长假前一周,市场表现较为平稳,主板走势明显好于中小创,美联储加息已被市场预期,并未对大盘的走势产生过多影响。全周上证综指涨 0.85%,深证成指跌 0.10%,中小板指涨 0.03%,创业板指涨 0.02%,两市日均成交 2754.95 亿元,前一周为 2704.42 亿元,市场活跃度较继续上升。行业方面,食品饮料、医药生物、农林牧渔涨幅居前,而房地产、电子、计算机跌幅居前。主题方面,长江经济带、智能物流、钛白粉概念涨幅居前,房屋租赁、3D 打印、装配式建筑概念跌幅居前。

财经事件回顾

9 月制造业 PMI 50.8,较 8 月小幅回落 0.5 个百分点,处于历年同期中等偏低水平,制造业景气转弱。PMI 回落,原材料库存和从业人员显著下滑是主要拖累。主要分项指标中,需求、生产、库存回落,价格上升,反映供需扩张双双放缓。

央行 3 季度货币政策例会称,未来稳健的货币政策保持中性,要松紧适度,管好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕,引导货币信贷及社会融资规模合理增长。央行宣布 10 月 15 日起降准 1%,在替换到期的 4500 亿 MLF 之后,可以释放 7500 亿基础货币。

市场展望

尽管央行降准后释放的流动性能否使中小企业的融资成本下降还不得而知,但对于 A 股市场来说,仍可以起到对假期各种负面消息和港股大幅下挫所带来的悲观情绪的对冲作用。现在 A 股仍处于磨底阶段,投资者情绪的波动依然是影响市场走势的重要因素,灵活的操作策略可能是较为理想的选择。

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	0.85%	-14.69%
深证成指	-0.10%	-23.91%
中小板指	0.03%	-23.88%
创业板指	0.02%	-19.47%
上证 50	1.28%	-8.87%
沪深 300	0.83%	-14.69%
中证 500	-0.09%	-23.20%
恒生指数	-0.59%	-7.12%
恒生国企指数	-0.08%	-5.90%

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)	3.03%	休闲服务(申万)	1.31%
2	医药生物(申万)	2.40%	食品饮料(申万)	-5.16%
3	农林牧渔(申万)	1.92%	银行(申万)	-5.64%
4	采掘(申万)	1.68%	医药生物(申万)	-11.81%
5	汽车(申万)	1.54%	计算机(申万)	-12.24%

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	房地产(申万)	-3.80%	综合(申万)	-36.98%
2	电子(申万)	-1.61%	传媒(申万)	-32.48%
3	计算机(申万)	-1.36%	电子(申万)	-32.41%
4	通信(申万)	-1.20%	有色金属(申万)	-31.39%
5	国防军工(申万)	-0.96%	电气设备(申万)	-30.61%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	2754.95
陆股通日均成交（周）	
陆股通日均净买入（周）	
陆股通累计净买入	5892.08
融资融券余额	8309.22
香港大市日均成交	848.59
港股通日均成交（周）	
港股通净日均买入（周）	
港股通累计净买入	8018.81

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.6103	-6.49
Shibor 隔夜	2.6530	13.90
Shibor 一周	2.7660	11.20
R001	2.6970	15.03
R007	3.0082	34.96
DR001	2.7195	20.75
DR007	2.7975	15.61

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	
600	0	0	2900	0	0	-2300

2. 财经日历

2.1 国内方面

10.08 财新服务业 PMI；美国国务卿蓬佩奥对中国进行访问；9 月外汇储备；

10.12 9 月贸易差额；

2.2 海外方面

10.11 API 库存周报；EIA 库存周报；