

盈利增速下滑可能成为影响市场反弹的因素-

东源嘉盈周策略(2018 年第四十四周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场在高层集体发声后,大幅高开,而后则受美股影响,呈现震荡态势,日内波动幅度较大。全周上证综指涨 1.90%,深证成指涨 1.58%,中小板指涨 0.36%,创业板指涨 1.06%,两市日均成交 3303.90 亿元,前一周为 2520.05 亿元,市场活跃度大幅上升。行业方面,申万 28 个一级行业中除食品饮料、计算机和建筑材料下跌外,其余均上涨,房地产、非银金融、有色金属涨幅较大。主题方面,除粤港澳自贸区、智慧农业、去 IOE 概念下跌外,其余各热门主题悉数上涨,房屋租赁、新型城镇化、金控平台概念涨幅较大。

财经事件回顾

1-9 月份,全国规模以上工业企业实现利润总额 49713.4 亿元,同比增长 14.7%。9 月单月,规模以上工业企业实现利润总额 5455 亿元,同比增长 4.1%,增速比 8 月份放缓 5.1 个百分点。

市场展望

本周市场高开后,在美股大幅调整的背景下,走出独立行情。这里也许会有部分资金托市的影响,但仍然可以说明之前的“政策底”可能已较为坚实。

整个第三季度,工业企业利润增速逐月下滑,而从三季报开始披露以来,也有出现了部分强势股单季度业绩不及预期而导致的股价调整的情况。我们认为,市场反弹的情况可能会受投资者对上市公司盈利增速下滑担忧的影响而出现一定的反复。此外,美股的高位调整,人民币汇率都可能成为一定的风险因素,应予以重视。

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	1.90%	-21.42%
深证成指	1.58%	-32.03%
中小板指	0.36%	-33.46%
创业板指	1.06%	-27.93%
上证 50	0.92%	-13.69%
沪深 300	1.23%	-21.27%
中证 500	2.57%	-32.27%
恒生指数	-3.30%	-17.39%
恒生国企指数	-1.60%	-14.10%

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	房地产(申万)	8.08%	银行(申万)	-6.26%
2	非银金融(申万)	6.16%	休闲服务(申万)	-14.97%
3	有色金属(申万)	4.92%	钢铁(申万)	-18.01%
4	综合(申万)	4.39%	非银金融(申万)	-18.62%
5	商业贸易(申万)	3.91%	食品饮料(申万)	-21.30%

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	食品饮料(申万)	-8.30%	综合(申万)	-44.15%
2	计算机(申万)	-0.24%	电子(申万)	-41.11%
3	建筑材料(申万)	-0.07%	传媒(申万)	-39.74%
4	家用电器(申万)	0.21%	有色金属(申万)	-39.21%
5	医药生物(申万)	0.28%	电气设备(申万)	-38.02%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	3303.90
陆股通日均成交（周）	433.55
陆股通日均净买入（周）	-16.37
陆股通累计净买入	5699.12
融资融券余额	7737.84
香港大市日均成交	1009.13
港股通日均成交（周）	160.42
港股通净日均买入（周）	-0.16
港股通累计净买入	8146.93

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.5410	-2.48
Shibor 隔夜	3.5410	-37.80
Shibor 一周	3.5410	-0.40
R001	3.5410	-40.31
R007	3.5410	4.76
DR001	3.5410	-40.39
DR007	3.5410	-3.38

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	
4900	0	0	300	0	0	4600

2. 财经日历

2.1 国内方面

10.31 10 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI；商务活动；

11.01 10 月财新制造业 PMI；

2.2 海外方面

10.31 API 库存周报；EIA 库存周报；10 月 ADP 就业人数；