

利好政策助推市场反弹-东源嘉盈周策略(2018 年第四十五周)

本周回顾

市场回顾:

本周主要指数低开高走，业绩不及预期的消费股大幅回调使大盘下挫超过 2% 后，重要会议相继召开，中美贸易摩擦又有缓和迹象，市场迎来大幅反弹。全周上证综指涨 2.99%，深证成指涨 4.83%，中小板指涨 5.78%，创业板指涨 6.74%，两市日均成交 3431.66 亿元，前一周为 3303.90 亿元，市场活跃度继续上升。行业方面，申万 28 个一级行业全部上涨，医药生物、电子、休闲服务涨幅居前，采掘、银行、食品饮料涨幅靠后。主题方面，生物识别、人工智能、云计算概念涨幅较大，粤港澳大湾区、黄金珠宝、燃料电池概念涨幅较小。

财经事件回顾

2018 年 10 月，中国官方制造业 PMI 为 50.2，比上月回落 0.6 个百分点；中国非制造业商务活动指数为 53.9，比上月回落 1.0 个百分点，非制造业继续保持增长态势，增速有所放缓；服务业商务活动指数为 52.1，比上月回落 1.3 个百分点，服务业增速同样放缓。

中共中央政治局会议表示，要切实办好自己的事情，坚定不移推动高质量发展，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，有效应对外部经济环境变化，确保经济平稳运行。总书记主持召开民营企业座谈会强调，要毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展，支持民营企业发展并走向更加广阔舞台。

市场展望

在三季度数据显示经济增长出现放缓迹象后，决策层积极应对，重要会议相继召开。在利好政策推出预期的引导下，市场连续两周出现反弹。弱市下，利好政策有助于缓解市场参与者的悲观情绪，而信心的最终建立则需要政策的进一步落实及其效果的逐渐显现。

现阶段，影响市场走势的最主要因素是投资者的风险偏好，所以在利好政策助推下，市场反弹的趋势有望得以持续。

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	2.99%	-19.07%
深证成指	4.83%	-28.74%
中小板指	5.78%	-29.61%
创业板指	6.74%	-23.07%
上证 50	2.99%	-11.11%
沪深 300	3.67%	-18.37%
中证 500	4.82%	-29.00%
恒生指数	7.16%	-11.47%
恒生国企指数	6.25%	-8.72%

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	医药生物(申万)	7.40%	银行(申万)	-5.07%
2	电子(申万)	7.36%	休闲服务(申万)	-8.75%
3	休闲服务(申万)	7.32%	非银金融(申万)	-15.05%
4	计算机(申万)	7.26%	钢铁(申万)	-16.70%
5	建筑材料(申万)	6.06%	计算机(申万)	-18.69%

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	采掘(申万)	0.63%	综合(申万)	-41.32%
2	银行(申万)	1.27%	电子(申万)	-36.77%
3	食品饮料(申万)	1.41%	传媒(申万)	-36.51%
4	钢铁(申万)	1.60%	有色金属(申万)	-36.23%
5	农林牧渔(申万)	1.95%	轻工制造(申万)	-34.80%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3431.66
陆股通日均成交 (周)	528.71
陆股通日均净买入 (周)	115.45
陆股通累计净买入	6045.46
融资融券余额	7700.43
香港大市日均成交	1179.64
港股通日均成交 (周)	192.83
港股通净日均买入 (周)	0.07
港股通累计净买入	8126.33

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.5461	0.51
Shibor 隔夜	2.4770	41.00
Shibor 一周	2.6490	3.10
R001	2.4996	44.31
R007	2.6159	-3.98
DR001	2.4627	44.13
DR007	2.6020	2.77

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	
0	0	0	4900	0	0	-4900

2. 财经日历

2.1 国内方面

11.05 10月财新服务业 PMI；10月外汇储备；

11.08 10月贸易差额（亿美元）；

11.09 10月 CPI、PPI 同比；

2.2 海外方面

11.04 美国正式启动对伊朗制裁；

11.06 美国国会中期选举；

11.07 API 库存周报；EIA 库存周报；10月 ADP 就业人数；

11.09 美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明；