

## 逐渐回归常态-东源嘉盈周策略(2018 年第四十七周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周大盘震荡上行，美国股市的调整并没有给 A 股带来实质性的影响，A 股的生态正在逐渐恢复。全周上证综指涨 3.09%，深证成指涨 5.41%，中小板指涨 5.02%，创业板指涨 6.08%，两市日均成交 4171.27 亿元，前一周为 3234.65 亿元，市场活跃度大幅上升。行业方面，申万 28 个一级行业全部上涨，综合、传媒、计算机涨幅居前，超过了 9%，而银行、采掘涨幅靠后，低于 1%。主题方面，创投、新三板概念涨幅较大，而钛白粉、央企重组概念涨幅靠后。

#### 财经事件回顾

2018 年 10 月，规模以上工业增加值同比增 5.9%，前值 5.8%，1-10 月同比增 6.4%，与 1-9 月持平；社会消费品零售总额同比增长 8.6%，1-10 月同比增长 8.6%。2018 年 1-10 月，固定资产投资同比增 5.7%，增速较前值加快 0.3 个百分点；房地产开发投资同比增 9.7%，其中住宅同比增 13.7%。

2018 年 10 月，M2 同比增 8%，预期 8.4%，前值 8.3%；新增人民币贷款 6970 亿元，创 2017 年 12 月以来最低，预期 9000 亿元，前值 13800 亿元；社会融资规模增量 7288 亿元，创 2016 年 7 月以来新低，预期 1.3 万亿元，前值 2.21 万亿元。

### 市场展望

随着监管层对交易限制的放松，主题投资变得活跃，A 股逐渐回归常态。价值投资、主题投资、趋势投资并存，板块之间正常轮动，不同的投资理念都能在合法合规的前提下找到自己存在的价值，这是 A 股近年来的生态，可能也是符合目前国情的一种生态。

中美贸易谈判已经开始恢复，尽管结果不得而知，但仍旧有助于市场风险偏好的进一步回升。现在这个阶段国内外重大事件的影响正趋于平淡，是一个难得窗口期，值得在风险可控的前提下考虑积极布局。

### 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	3.09%	-18.99%
深证成指	5.41%	-26.97%
中小板指	5.02%	-29.24%
创业板指	6.08%	-19.93%
上证 50	1.12%	-13.95%
沪深 300	2.85%	-19.18%
中证 500	6.65%	-25.46%
恒生指数	2.27%	-12.49%
恒生国企指数	1.46%	-9.61%

#### 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	综合(申万)	12.45%	休闲服务(申万)	-7.79%
2	传媒(申万)	10.91%	银行(申万)	-8.99%
3	计算机(申万)	9.09%	计算机(申万)	-12.64%
4	房地产(申万)	7.70%	非银金融(申万)	-14.59%
5	轻工制造(申万)	7.69%	医药生物(申万)	-16.82%

#### 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	银行(申万)	0.42%	有色金属(申万)	-34.88%
2	采掘(申万)	0.99%	电子(申万)	-33.97%
3	食品饮料(申万)	1.79%	传媒(申万)	-32.08%
4	钢铁(申万)	1.90%	综合(申万)	-31.01%
5	休闲服务(申万)	3.37%	汽车(申万)	-30.87%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4171.27
陆股通日均成交 (周)	348.98
陆股通日均净买入 (周)	23.79
陆股通累计净买入	6168.28
融资融券余额	7776.07
香港大市日均成交	816.19
港股通日均成交 (周)	123.74
港股通净日均买入 (周)	-0.04
港股通累计净买入	8073.33

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.3515	-12.48
Shibor 隔夜	2.3450	30.70
Shibor 一周	2.6290	3.00
R001	2.3817	30.90
R007	2.6203	10.38
DR001	2.3400	30.55
DR007	2.6024	4.92

## 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	05	0	0	0	0	0

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

11.19 10月银行结售汇情况；

11.23 10月外汇市场交易额；

### 2.2 海外方面

11.22 API库存周报；EIA库存周报；