

重新起航-东源嘉盈周策略(2019 年第一周)

上周回顾

市场回顾:

上周为 2018 年的最后一个交易周,受海外市场大幅波动影响,A 股整体走势仍就偏弱,市场交投清淡。全周上证综指跌 0.89%,深证成指跌 1.33%,中小板指跌 1.40%,创业板指跌 1.56%,两市日均成交 2448.46 亿元,前一周为 2305.37 亿元,市场活跃度维持低迷。年初至今,上证综指跌 24.59%,深证成指跌 34.42%,中小板指跌 37.75%,创业板指跌 28.65%。行业方面,通信、食品饮料、休闲服务涨幅居前,采掘、传媒、钢铁跌幅居前。年初至今来看休闲服务、银行跌幅较小,小于 15%,而电子、有色金属、传媒和综合跌幅较大,大于 39%。三年累计跌幅来看,传媒、综合、服装纺织跌幅靠前,分别下跌 68.59%,58.48%和 56.77%,而食品饮料则成为近三年唯一上涨的行业。

财经事件回顾

1-11 月份,全国规模以上工业企业累计实现利润总额 61168.8 亿元,同比增长 11.8%。11 月单月,规模以上工业企业实现利润总额 5947.5 亿元,同比下降 1.8%,增速比 10 月份放缓 5.4 个百分点。

12 月,官方制造业 PMI 为 49.4,比上月回落 0.6 个百分点,低于临界点,创 16 年 3 月以来新低和 09 年以来同期历史新低。分项来看,新出口订单指数回落至 46.6,生产指数降至 50.8,同样创下 16 年 3 月以来新低和 09 年以来同期历史新低。

市场展望

上周为 2018 年的最后一个交易周,上证综指不出意外的迎来季线的五连阴,而 2018 年也成为了除 2008 年外 A 股表现最差的一年。

2019 年,尽管宏观经济面临下行压力,企业盈利增速下滑和商誉减值风险仍在,但我们对股市却不是特别悲观。经过近 3 年的调整,A 股整体上已处于底部区域,8 个申万一级行业跌幅超过 50%,投资机会正在逐步显现。我们将聚焦确定性较强的行业和主题,将研究做细,认真挖掘有潜力的投资标的。2019,让我们重新起航。

重点关注的行业及投资方向

- 创新驱动发展领域: 5G、电动汽车、北斗卫星、自动驾驶、人工智能;
- 基建补短板: 铁路、城市轨道交通、水利、环境保护;
- 大消费及金融类板块;

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	-0.89%	-24.59%
深证成指	-1.33%	-34.42%
中小板指	-1.40%	-37.75%
创业板指	-1.56%	-28.65%
上证 50	-0.57%	-19.83%
沪深 300	-0.62%	-25.31%
中证 500	-1.49%	-33.32%
恒生指数	-0.97%	-14.76%
恒生国企指数	-1.08%	-14.66%

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	通信(申万)	2.48%	休闲服务(申万)	-10.61%
2	食品饮料(申万)	1.94%	银行(申万)	-14.67%
3	休闲服务(申万)	1.36%	食品饮料(申万)	-21.95%
4	医药生物(申万)	0.64%	农林牧渔(申万)	-22.44%
5	农林牧渔(申万)	0.26%	计算机(申万)	-24.53%

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)	-3.64%	电子(申万)	-42.37%
2	传媒(申万)	-3.29%	有色金属(申万)	-41.04%
3	钢铁(申万)	-3.17%	传媒(申万)	-39.58%
4	化工(申万)	-2.85%	综合(申万)	-39.30%
5	建筑材料(申万)	-2.72%	轻工制造(申万)	-36.62%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	2448.46
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	6417.34
融资融券余额	7621.68
香港大市日均成交	
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	8089.42

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.2265	-9.03
Shibor 隔夜	2.5540	6.80
Shibor 一周	2.9030	25.40
R001	2.5263	1.39
R007	3.1362	47.72
DR001	2.4759	2.45
DR007	3.0391	45.91

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	
5000	0	0	4900	0	0	100

2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

01.03 API 库存周报；EIA 库存周报；