

政策预期下的躁动-东源嘉盈周策略(2019 年第三周)

本周回顾

市场回顾:

央行降准后,其他的刺激政策预期渐起,市场在这样的环境下,各主题投资活跃,显示出一定的躁动态势。全周上证综指涨 1.55%,深证成指涨 2.60%,中小板指涨 3.12%,创业板指涨 1.32%,两市日均成交 3271.56 亿元,前一周为 2668.95 亿元,市场活跃度有所提升。行业方面,28 个申万一级行业全部上涨,通信、电气设备、家用电器涨幅居前,非银金融、房地产、银行涨幅靠后。概念股方面,各热门概念悉数上涨,燃料电池、无线充电、5G 概念涨幅居前。

财经事件回顾

2018 年 12 月, CPI 同比上涨 1.9%, 其中食品价格上涨 2.5%, 非食品价格上涨 1.7%; 消费品价格上涨 1.7%, 服务价格上涨 2.1%, 环比持平; 2018 全年, CPI 同比上涨 2.1%。

2018 年 12 月, PPI 同比上涨 0.9%, 环比下降 1.0%; PPIRM 同比上涨 1.6%, 环比下降 0.9%。2018 全年, PPI 比上年上涨 3.5%, PPIRM 上涨 4.1%。

市场展望

上周末的降准使市场有了更多的政策预期,不论是发改委的家电、汽车刺激表态还是传言中的央行直接入市购买股票。这些预期说明投资者在对经济形势判断不乐观的情形下,对刺激政策的期盼。

目前中美贸易摩擦在双发谈判进展顺利的情况下进入了缓和期,市场正呈现政策预期下的躁动状态,市场热点多、轮动快、持续性普遍不强,由此形成的反弹参与难度较大,确定性较强板块中的龙头股可能是这个阶段的首选。

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	1.55%	2.40%
深证成指	2.60%	3.24%
中小板指	3.12%	3.41%
创业板指	1.32%	0.88%
上证 50	1.72%	2.68%
沪深 300	1.94%	2.79%
中证 500	2.47%	3.52%
恒生指数	4.06%	3.18%
恒生国企指数	4.24%	3.26%

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)	5.61%	国防军工(申万)	9.46%
2	电气设备(申万)	5.49%	电气设备(申万)	8.13%
3	家用电器(申万)	5.10%	通信(申万)	6.96%
4	电子(申万)	5.02%	家用电器(申万)	6.27%
5	建筑材料(申万)	3.87%	计算机(申万)	6.03%

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	非银金融(申万)	0.70%	医药生物(申万)	-1.13%
2	房地产(申万)	0.77%	休闲服务(申万)	-0.06%
3	银行(申万)	0.79%	公用事业(申万)	1.00%
4	医药生物(申万)	0.99%	汽车(申万)	2.02%
5	建筑装饰(申万)	1.19%	银行(申万)	2.05%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	3271.56
陆股通日均成交（周）	352.57
陆股通日均净买入（周）	52.44
陆股通累计净买入	6588.36
融资融券余额	7561.85
香港大市日均成交	898.11
港股通日均成交（周）	130.95
港股通净日均买入（周）	3.45
港股通累计净买入	8021.33

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.1058	-4.55
Shibor 隔夜	1.7080	5.90
Shibor 一周	2.5550	-0.80
R001	1.7505	10.69
R007	2.5283	11.45
DR001	1.7037	11.48
DR007	2.3825	4.24

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	4100	0	0	-4100

2. 财经日历

2.1 国内方面

01.14 2018 年 12 月贸易差额；社会融资规模；M0/M1/M2 同比；新增人民币贷款；

01.16 2018 年 12 月国内信贷；

2.2 海外方面

01.16 API 库存周报；EIA 库存周报；