

东源嘉盈致远周报（2019 年第 5 周）

市场分析：易帅求变

本周市场小幅上涨，在经历了周二的下跌后，连升三日，收复失地。全周上证综指涨 0.22%，深证成指涨 0.19%，中小板指涨 0.39%，创业板指跌 0.32%，两市日均成交 2898.42 亿元，前一周为 3056.46 亿元，市场活跃度继续下降。行业方面，银行、电子、汽车涨幅居前，钢铁、采掘、休闲服务跌幅居前。概念股方面，养鸡、燃料电池、高送转概念涨幅居前，创投、黄金珠宝、垃圾发电概念跌幅居前。

经济数据方面，2018 年 12 月，规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速比 11 月份加快 0.3 个百分点。2018 年全年，规模以上工业增加值同比增长 6.2%，增速较 1-11 月份回落 0.1 个百分点。2018 年 1-12 月，社会消费品零售总额 380987 亿元，比上年增长 9.0%；全国固定资产投资（不含农户）635636 亿元，比上年增长 5.9%；全国房地产开发投资 120264 亿元，比上年增长 9.5%。

2018 年 4 季度，我国 GDP 绝对额 253599 亿元，比上年同期增长 6.4%。2018 年全年 GDP 900309 亿元，同比增长 6.6%。

市场方面，相比于市场的乏味走势，本周监管部门换帅消息可能更具吸引力。这是月内的第二次传言，但和上次不同，在经历了周五的辟谣后，证监会人事变动周六正式落地，原工行董事长正式入主金融街 19 号。

在科创板即将推出之即，监管部门换帅可能会给市场以更多的想象空间。夫“易”者，变化之总名，改换之殊称，期待新上任的易主席能够给市场期待已久的上市、退市、交易制度带来真正的改变。

投资策略：灵活操作

本周市场走势相对稳健。随着周末证监会易帅正式落地，以及大家普遍对下周 30 日刘副总理访美会谈成果相对乐观，预计 A 股在农历新年之前的收官行情会比较平稳。我们将继续观察市场变化，灵活操作。

重要数据概览

附表 1 上周主要指数市场表现

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	0.22%	4.32%
深证成指	0.19%	4.91%
中小板指	0.39%	5.15%
创业板指	-0.32%	1.20%
上证 50	1.00%	6.48%
沪深 300	0.51%	5.77%
中证 500	-0.68%	3.61%
恒生指数	1.77%	6.67%
恒生国企指数	2.23%	7.40%

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	银行	2.10%	家用电器	11.28%
2	电子	1.83%	食品饮料	9.36%
3	汽车	1.48%	非银金融	8.47%
4	家用电器	1.27%	电气设备	8.14%
5	化工	0.60%	银行	6.17%

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	钢铁	-2.37%	休闲服务	-2.81%
2	采掘	-2.28%	公用事业	0.08%
3	休闲服务	-1.91%	医药生物	0.61%
4	有色金属	-1.87%	建筑装饰	1.29%
5	综合	-1.82%	综合	1.60%

附表2 上周市场资金价格（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1398	4.88
Shibor 隔夜	2.3620	18.35
Shibor 一周	2.6260	0.80
R001	2.4047	18.11
R007	2.6022	5.71
DR001	2.3518	18.95
DR007	2.5726	2.54