

“躁动”有望延续-东源嘉盈周策略(2019 年第八周)

本周回顾

市场回顾:

猪年第一周,市场走势前高后低,连涨三日后,于周四停下脚步,周五则迎来了较大幅度的调整。全周上证综指涨 2.45%,深证成指涨 5.75%,中小板指涨 6.18%,创业板指涨 6.81%,两市日均成交 3990.11 亿元,前一周为 2756.89 亿元,市场活跃度明显上升。行业方面,除银行下跌 1.02%外,其余 28 个一级行业全部上涨,电子、农林牧渔、通信涨幅居前,均超过了 8%。概念股方面,所有热门概念悉数上涨、OLED、养猪、苹果产业链概念涨幅居前。

财经事件回顾

2019 年 1 月,CPI 同比上涨 1.7%,环比上涨 0.5%,PPI 同比上涨 0.1%,环比下降 0.6%;新增人民币贷款 3.23 万亿元,同比多增 3284 亿元,新增社会融资规模 4.64 万亿元,同比多增 1.56 万亿元,双双创下历史新高。

截止 2019 年 1 月末,广义货币(M2)余额 186.59 万亿元,同比增长 8.4%,增速比上月末高 0.3 个百分点,比上年同期低 0.2 个百分点;狭义货币(M1)余额 54.56 万亿元,同比增长 0.4%,增速分别比上月末和上年同期低 1.1 个和 14.6 个百分点。

市场展望

周五信贷及社融数据公布,双双创出历史新高,但从细项来看,资金空转概率较大,仍未有效进入实体经济。宽货币到宽信用的转变需要时间,有待企业和银行信心的进一步加强。中美贸易谈判仍将继续,从目前披露的信息看,双发达成阶段性成果的概率较大。

接近于光头四连阳的 K 线点燃了几乎所有市场参与者的热情,从当前时点看,阻碍行情继续上涨的因素并未出现,市场的“躁动”有望延续。

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	2.45%	7.56%
深证成指	5.75%	12.24%
中小板指	6.18%	12.99%
创业板指	6.81%	8.58%
上证 50	0.71%	9.78%
沪深 300	2.81%	10.90%
中证 500	4.85%	8.03%
恒生指数	-0.16%	7.95%
恒生国企指数	-0.18%	8.03%

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	电子(申万)	10.97%	家用电器(申万)	17.96%
2	农林牧渔(申万)	10.59%	电子(申万)	17.25%
3	通信(申万)	8.37%	食品饮料(申万)	17.00%
4	休闲服务(申万)	7.04%	农林牧渔(申万)	16.56%
5	计算机(申万)	7.02%	电气设备(申万)	13.43%

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)	-1.02%	休闲服务(申万)	1.39%
2	非银金融(申万)	1.90%	公用事业(申万)	3.24%
3	房地产(申万)	1.91%	建筑装饰(申万)	3.37%
4	钢铁(申万)	2.24%	综合(申万)	3.86%
5	采掘(申万)	2.53%	纺织服装(申万)	4.10%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3990.11
陆股通日均成交 (周)	524.59
陆股通日均净买入 (周)	87.90
陆股通累计净买入	7343.40
融资融券余额	7353.64
香港大市日均成交	1022.51
港股通日均成交 (周)	190.02
港股通净日均买入 (周)	-0.30
港股通累计净买入	8069.89

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0794	-1.73
Shibor 隔夜	1.7130	-37.30
Shibor 一周	2.3510	1.70
R001	1.7615	-25.04
R007	2.3453	2.87
DR001	1.7096	-30.22
DR007	2.2174	-10.41

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	6800	3835	0	-10635

2. 财经日历

2.1 国内方面

02.18 2019年1月国内信贷（亿元）；

2.2 海外方面

02.20 API 库存周报；EIA 库存周报；

02.21 美联储 FOMC 公布 1 月份货币政策会议纪要；