

## 进入两会时间-东源嘉盈周策略(2019 年第十周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周整体走势简直就是上周的完全复制，头尾大涨，中间三天震荡调整，但指数上涨幅度和成交量上则上了一个新的台阶。全周上证综指涨 6.77%，深证成指涨 5.97%，中小板指涨 4.41%，创业板指涨 7.66%，两市日均成交 8712.47 亿元（周一和周二两天超过万亿元），前一周为 5787.49 亿元，市场活跃度继续大幅上升。行业方面，申万 28 个一级行业全部上涨，银行、钢铁、建筑材料涨幅居前，均超过了 8%，电气设备、农林牧渔、电子涨幅靠后。概念股方面，所有热门概念继续维持上涨趋势，金控平台、互联网金融和基因检测概念涨幅居前。

#### 财经事件回顾

2019 年 2 月，全国制造业 PMI 49.2，较 1 月回落 0.3 个百分点，仍处荣枯线下，并创下 16 年 3 月以来新低，开年前两月均值较去年 12 月微幅下滑至 49.3，也处于 2013 年以来同期的次低点，指向制造业景气仍在转弱。主要分项指标中，需求、价格回升，生产回落，库存去化。

### 市场展望

本周市场热度继续上升，中证报发表头版评论“股市将成为国家重要核心竞争力组成部分”，前两日成交破万亿，投资者的热情似乎已被完全点燃。从目前的情况看，尽管中美贸易谈判仍带有不确定性，更明确的经济刺激政策仍未出台，但市场却对未来充满信心，MSCI 将 A 股纳入因子提高这种已被充分预期的事件都能被解读为重大利好，并使市场大幅上涨，说明投资者正处于牛市情绪之中。

下周将进入两会时间，之前市场预期的各项减税降费及经济刺激政策将会有更加确切的表述，值得重点关注。

### 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	6.77%	20.05%
深证成指	5.97%	26.63%
中小板指	4.41%	26.30%
创业板指	7.66%	25.38%
上证 50	7.49%	22.95%
沪深 300	6.52%	24.55%
中证 500	6.07%	21.57%
恒生指数	-0.01%	11.48%
恒生国企指数	0.70%	13.65%

#### 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(申万)	9.07%	非银金融(申万)	37.62%
2	钢铁(申万)	9.06%	电子(申万)	32.14%
3	建筑材料(申万)	8.31%	计算机(申万)	30.03%
4	非银金融(申万)	7.95%	农林牧渔(申万)	29.48%
5	食品饮料(申万)	7.77%	食品饮料(申万)	27.73%

#### 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	电气设备(申万)	2.62%	休闲服务(申万)	10.65%
2	农林牧渔(申万)	2.67%	公用事业(申万)	11.93%
3	电子(申万)	2.86%	建筑装饰(申万)	13.65%
4	通信(申万)	3.84%	纺织服装(申万)	14.03%
5	轻工制造(申万)	4.10%	汽车(申万)	16.07%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8712.47
陆股通日均成交 (周)	968.79
陆股通日均净买入 (周)	40.04
陆股通累计净买入	7658.34
融资融券余额	8046.67
香港大市日均成交	1306.49
港股通日均成交 (周)	323.72
港股通净日均买入 (周)	1.59
港股通累计净买入	7967.03

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1870	4.19
Shibor 隔夜	2.1550	-27.60
Shibor 一周	2.5110	-8.90
R001	2.1954	-31.13
R007	2.4351	-24.45
DR001	2.1344	-29.32
DR007	2.4058	-16.10

## 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	
2200	0	0	600	0	0	1600

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

- 03.05 2019年2月财新服务业 PMI;
- 03.07 2019年2月官方外汇储备;
- 03.08 2019年2月贸易差额(亿美元)
- 03.09 2019年2月CPI、PPI 同比;

### 2.2 海外方面

- 03.06 API 库存周报; EIA 库存周报;