

市场震荡幅度逐步增大-东源嘉盈周策略(2019 年第十二周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场震荡幅度增大,周一周二的上涨完全收复了上周五的失地,而周三开始场外配资的监管趋严,使市场连跌两天,周五紧张情绪有所缓解,市场继续上涨。全周上证综指涨 1.75%,深证成指涨 2.00%,中小板指涨 1.93%,创业板指涨 0.49%,两市日均成交 9391.91 亿元,前一周为 10800.22 亿元,市场活跃度有所下降。行业方面,房地产、综合、电气设备、食品饮料涨幅居前,均超过了 5%,计算机、通信、农林牧渔、电子下跌。概念股方面,上海自贸区、创投、燃料电池概念涨幅居前,云计算、人工智能、智能电视概念跌幅居前。

财经事件回顾

2019 年 1-2 月,规模以上工业增加值同比实际增长 5.3% (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),增速较 2018 年 12 月份回落 0.4 个百分点。据测算,剔除春节因素影响增长 6.1%。从环比看,2 月份,规模以上工业增加值比上月增长 0.43%;社会消费品零售总额 66064 亿元,同比名义增长 8.2% 全国固定资产投资(不含农户) 44849 亿元,同比增长 6.1%,增速比 2018 年全年提高 0.2 个百分点。从环比速度看,2 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.43%。其中,民间固定资产投资 26963 亿元,同比增长 7.5%。

市场展望

最近两周,市场向上速度逐渐放缓,大盘在 3100 点附近遭遇了较大的阻力。一方面监管有趋严的态势,另一方面,3100 点附近是过去市场运行过程中的一个密集成交区,部分资金可能会有收回本金之后的卖出。

尽管目前市场上涨的趋势没有被破坏,但随着监管的趋严和卖盘的逐渐增多,市场的震动幅度将会逐渐增大。两会结束,政策预期已经兑现,个股基本面的重要性上升。目前是年报披露的密集期,应予以重点关注。

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	1.75%	21.17%
深证成指	2.00%	31.92%
中小板指	1.93%	31.80%
创业板指	0.49%	32.95%
上证 50	2.61%	20.18%
沪深 300	2.39%	24.39%
中证 500	2.16%	28.57%
恒生指数	2.78%	12.25%
恒生国企指数	3.15%	13.66%

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	房地产(申万)	6.35%	农林牧渔(申万)	43.84%
2	综合(申万)	5.69%	计算机(申万)	41.15%
3	电气设备(申万)	5.61%	电子(申万)	39.07%
4	食品饮料(申万)	5.39%	非银金融(申万)	37.68%
5	建筑材料(申万)	4.96%	通信(申万)	32.43%

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	计算机(申万)	-3.61%	休闲服务(申万)	11.24%
2	通信(申万)	-2.36%	银行(申万)	15.88%
3	农林牧渔(申万)	-0.70%	公用事业(申万)	16.00%
4	电子(申万)	-0.47%	建筑装饰(申万)	16.34%
5	银行(申万)	1.01%	汽车(申万)	18.24%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	9391.91
陆股通日均成交 (周)	932.45
陆股通日均净买入 (周)	4.28
陆股通累计净买入	7687.83
融资融券余额	8883.25
香港大市日均成交	1054.55
港股通日均成交 (周)	190.16
港股通净日均买入 (周)	-0.41
港股通累计净买入	8075.07

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1376	-0.47
Shibor 隔夜	2.6550	60.80
Shibor 一周	2.7280	34.00
R001	2.7541	66.88
R007	2.9225	59.36
DR001	2.6567	61.13
DR007	2.7638	46.50

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	
200	0	0	0	0	0	200

2. 财经日历

2.1 国内方面

03.18 2019年2月国内信贷；

03.20 2019年2月全社会用电量累计同比；

2.2 海外方面

03.20 API库存周报；EIA库存周报；

03.21 美联储3月议息会议利率决策及政策声明