

驱动因素转变，指数向上突破-东源嘉盈周策略(2019 年第十五周)

本周回顾

市场回顾：

在 3100 点附近徘徊了近一个月后，本周大盘向上突破，大幅上涨，收于 3200 点上方。全周上证综指涨 5.04%，深证成指涨 5.14%，中小板指涨 4.43%，创业板指涨 4.94%，两市日均成交 10051.99 亿元，前一周为 7504.84 亿元，再次突破万亿元，市场活跃度大幅上升。行业方面，28 个申万一级行业全部上涨，化工、交通运输、采掘涨幅居前，食品饮料、医药生物、通信涨幅靠后。概念股方面，热门概念悉数上涨，染料、智能物流、燃料电池概念涨幅居前，电子竞技、智能电视、风力发电涨幅靠后。

财经事件回顾

4 月 3 日至 5 日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦在华盛顿共同主持第九轮中美经贸高级别磋商。双方讨论了技术转让、知识产权保护、非关税措施、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等协议文本，取得新的进展。双方决定就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商。

3 月财新制造业 PMI 为 50.8，较 2 月回升 0.9 个百分点；财新综合 PMI 为 52.9，较 2 月回升 2.2 个百分点；财新服务业 PMI 为 54.4%，较 2 月大幅反弹 3.3 个百分点。

市场展望

本周大盘在 3100 点附近徘徊了近一个月后，终于大幅向上突破，我们认为这可能标志着市场驱动因素正在从风险偏好回升转为对经济见底回升的预期。官方和财新 PMI 数据回升，重点地产企业 3 月销售数据环比改善，一线城市二手房成交放量，这一切好像都预示着经济可能已经见底。

驱动因素的转变会带来市场新一轮的上涨，但同样也会使市场产生波动。改革预期不容易证伪，但经济复苏的预期却可能在后续的经济数据中被不断的加强或修正。

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	5.04%	30.18%
深证成指	5.14%	43.87%
中小板指	4.43%	41.67%
创业板指	4.94%	42.12%
上证 50	4.00%	28.73%
沪深 300	4.90%	34.93%
中证 500	5.84%	40.87%
恒生指数	3.05%	15.83%
恒生国企指数	2.75%	15.48%

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	化工(申万)	9.05%	计算机(申万)	58.79%
2	交通运输(申万)	8.50%	农林牧渔(申万)	58.20%
3	采掘(申万)	8.33%	非银金融(申万)	50.40%
4	有色金属(申万)	8.08%	国防军工(申万)	48.45%
5	汽车(申万)	7.89%	食品饮料(申万)	46.88%

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	食品饮料(申万)	2.30%	公用事业(申万)	22.18%
2	医药生物(申万)	3.34%	银行(申万)	22.19%
3	通信(申万)	3.58%	建筑装饰(申万)	24.38%
4	公用事业(申万)	3.72%	钢铁(申万)	27.72%
5	休闲服务(申万)	3.91%	休闲服务(申万)	28.25%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10051.99
陆股通日均成交 (周)	1323.22
陆股通日均净买入 (周)	22.05
陆股通累计净买入	7715.80
融资融券余额	9451.59
香港大市日均成交	1170.37
港股通日均成交 (周)	290.47
港股通净日均买入 (周)	-0.69
港股通累计净买入	8239.68

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2679	19.96
Shibor 隔夜	1.4170	-106.90
Shibor 一周	2.4180	-28.00
R001	1.4714	-124.41
R007	2.2374	-96.77
DR001	1.4196	-109.06
DR007	2.2692	-46.45

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	0	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.08 2019年3月外汇储备；

04.11 2019年3月CPI、PPI同比；2019年3月新增人民币贷款当月值，社会融资规模
当月值；2019年3月M0、M1、M2当月同比；

04.12 2019年3月贸易差额；

2.2 海外方面

04.10 API库存周报；EIA库存周报；

04.11 美联储FOMC公布3月货币政策会议纪要；