

## 政策面临微调-东源嘉盈周策略(2019 年第十七周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场震荡上行,收于近期最高点,距离 3300 点仅一步之遥。本周指数日内波动幅度仍然较大,成交活跃度继续下降。全周上证综指涨 2.58%,深证成指涨 2.82%,中小板指涨 1.86%,创业板指涨 1.18%,两市日均成交 7741.48 亿元,前一周为 8561.35 亿元,市场活跃度继续下降。行业方面,除房地产、商业贸易、农林牧渔下跌外,其余 25 个申万一级行业全部上涨,家用电器、通信、采掘涨幅居前,均超过了 6%。概念股方面,养燃料电池、5G、新能源汽车概念涨幅居前,养鸡、长江经济带、食品安全概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2019 年一季度, GDP 同比增速为 6.4%,增速与上季度持平;2019 年 3 月,规模以上工业增加值同比实际增长 8.5%,比 1-2 月份加快 3.2 个百分点;社会消费品零售总额 31726 亿元,同比增长 8.7%,一季度社会消费品零售总额 97790 亿元,同比增长 8.3%;全国固定资产投资(不含农户)101871 亿元,累计同比增长 6.3%,增速比 1-2 月份加快 0.2 个百分点,民间固定资产投资 61492 亿元,同比增长 6.4%,增速比 1-2 月份回落 1.1 个百分点。

### 市场展望

最新的政治局会议对目前的宏观经济状况重新定调,而随之带来的可能是各个政策的一轮微调。货币政策进一步宽松的可能性正在下降,而积极的财政政策则会加力提效。证券市场方面,股指期货的进一步松绑,不合理的监管政策继续退出,市场的活跃度有望进一步提升。最后,改革被寄予厚望,不论是即将启航的科创板,还是会议表述的经济中存在结构性、体制性问题,新一轮的改革都正在路上,值得我们期待。

### 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	2.58%	31.15%
深证成指	2.82%	43.90%
中小板指	1.86%	38.86%
创业板指	1.18%	37.21%
上证 50	4.17%	32.68%
沪深 300	3.31%	36.87%
中证 500	1.68%	39.40%
恒生指数	0.18%	15.93%
恒生国企指数	0.93%	16.24%

#### 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	家用电器(申万)	9.71%	农林牧渔(申万)	57.22%
2	通信(申万)	8.52%	家用电器(申万)	56.84%
3	采掘(申万)	6.21%	非银金融(申万)	51.85%
4	休闲服务(申万)	5.18%	食品饮料(申万)	51.82%
5	汽车(申万)	4.16%	计算机(申万)	51.30%

#### 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	房地产(申万)	-0.20%	公用事业(申万)	22.98%
2	商业贸易(申万)	-0.14%	银行(申万)	25.09%
3	农林牧渔(申万)	-0.07%	建筑装饰(申万)	25.19%
4	公用事业(申万)	0.24%	钢铁(申万)	26.32%
5	纺织服装(申万)	0.48%	纺织服装(申万)	29.12%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7741.48
陆股通日均成交 (周)	759.9555
陆股通日均净买入 (周)	-2.9975
陆股通累计净买入	7579.59
融资融券余额	9837.40
香港大市日均成交	1024.43
港股通日均成交 (周)	228.4966
港股通净日均买入 (周)	-0.41653
港股通累计净买入	8320.11

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.3741	4.07
Shibor 隔夜	2.6610	0.90
Shibor 一周	2.6920	2.30
R001	2.6935	-0.09
R007	2.7562	3.08
DR001	2.6540	0.55
DR007	2.6859	1.68

## 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	
3000	2000	0	0	3675	0	1325

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

04.27 2019年3月规模以上工业企业利润；

### 2.2 海外方面

04.24 API 库存周报；EIA 库存周报；