

## 市场波动幅度将会加大-东源嘉盈周策略(2019 年第二十周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周,美国宣布加征关税的消息让市场猝不及防,急速下跌的情况到周五靴子正式落地时才得到缓解。全周上证综指跌 4.52%,深证成指跌 4.54%,中小板指跌 4.99%,创业板指跌 5.54%,两市日均成交 5457.99 亿元,前一周为 5712.01 亿元,市场活跃度继续下降。行业方面,申万 28 个一级行业全部下跌,国防军工、家用电器、纺织服装跌幅较小,非银金融、通信、钢铁跌幅居前。概念股方面,出芯片国产化概念上涨外,其余热门概念股悉数下跌,养鸡/养猪,特斯拉、智慧医疗概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2019 年 4 月,进口同比(以美元计)增长 4%,高于预期值-2.1%和前值-7.6%;出口同比(以美元计)跌 2.7%,低于预期值 3%和前值 13.8%;外汇储备为 30949.5 亿美元,较上月下降 38.1 亿美元;CPI 同比上涨 2.5%,环比上涨 0.1%;PPI 同比上涨 0.9%,环比上涨 0.3%。

2019 年 4 月,新增社会融资规模 1.36 万亿元,比去年同期少 4080 亿元;新增人民币贷款 1.02 万亿元,比去年同期减少 1600 亿元;4 月末,M2 余额 188.47 万亿元,同比增长 8.5%,增速比上月末低 0.1 个百分点,比去年同期高 0.2 个百分点;M1 余额 54.06 万亿元,同比增长 2.9%,增速比上月末低 1.5 个百分点,比去年同期低 4.3 个百分点。

### 市场展望

美国突然宣布加征关税让市场猝不及防,尽管谈判仍在继续,但年初至今中美贸易关系好转的预期发生动摇,使市场的不确定因素增加。和去年的准备不足相比,现在的对冲政策显然对市场的友好度更高,尽管四月金融数据有所回落,但市场对后续宽松的货币政策以及积极的财政政策加码的预期会变得更加强烈。

经此事件后,国内对冲政策的进一步推出和中美贸易谈判进程二者对风险偏好的影响将会交错主导市场,市场的波动幅度会变得更大。

### 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	-4.52%	17.86%
深证成指	-4.54%	27.56%
中小板指	-4.99%	22.11%
创业板指	-5.54%	22.66%
上证 50	-5.14%	21.83%
沪深 300	-4.67%	23.91%
中证 500	-4.58%	21.50%
恒生指数	-5.09%	10.46%
恒生国企指数	-5.56%	7.96%

#### 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	国防军工(申万)	-1.51%	农林牧渔(申万)	49.87%
2	家用电器(申万)	-2.68%	食品饮料(申万)	46.65%
3	纺织服装(申万)	-2.94%	家用电器(申万)	37.71%
4	建筑材料(申万)	-3.18%	非银金融(申万)	34.86%
5	机械设备(申万)	-3.47%	计算机(申万)	32.70%

#### 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	非银金融(申万)	-6.20%	建筑装饰(申万)	6.54%
2	通信(申万)	-5.86%	钢铁(申万)	7.84%
3	钢铁(申万)	-5.80%	公用事业(申万)	9.48%
4	交通运输(申万)	-5.29%	有色金属(申万)	10.94%
5	建筑装饰(申万)	-5.19%	传媒(申万)	13.36%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	5457.99
陆股通日均成交 (周)	809.39
陆股通日均净买入 (周)	-58.03
陆股通累计净买入	7317.63
融资融券余额	9414.52
香港大市日均成交	1177.34
港股通日均成交 (周)	240.69
港股通净日均买入 (周)	0.18
港股通累计净买入	8284.33

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.3017	-8.5200
Shibor 隔夜	1.8260	-26.0000
Shibor 一周	2.5680	-11.5000
R001	1.8807	-23.5800
R007	2.3752	-36.5100
DR001	1.8249	-26.6100
DR007	2.4788	-17.3300

## 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	
500	0	0	0	0	0	500

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

05.15 2019 年 4 月工业增加值当月同比；固定资产投资累计同比；社会消费品零售总额当月同比；

05.17 2019 年 3 月金融机构来华直接投资净流入（亿美元）；

### 2.2 海外方面

05.14 2019 年 4 月进口价格指数同比及环比；

05.15 API 库存周报；EIA 库存周报；