市场继续调整-东源嘉盈周策略(2019 年第二十二周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场继续缩量调整，尽管周二有所反弹，但全周上证综指仍然收跌，目前上证综指已周线五连阴。全周上证综指跌 1.02%，深证成指跌 2.48%，中小板指跌 3.41%，创业板指跌 2.37%，两市日均成交 4514.01 亿元，前一周为 5060.93 亿元，市场活跃度继续下降。行业方面，除银行微涨外，其余申万一级行业全部下跌，农林牧渔、商业贸易、食品饮料行业跌幅居前。概念股方面，稀土永磁、去 IOE、核高基概念涨幅居前，养猪、智慧农业、长江经济带概念跌幅居前。

财经事件回顾

总理主持召开部分地方减税降费工作座谈会，强调以政府过紧日子确保减税降费到位，更大激发市场活力更好保障基本民生。就业司组织召开稳就业工作部门座谈会，教育部、农业农村部、人力资源社会保障部、退役军人事务部、统计局等部门相关负责同志参加。与会人员围绕高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体就业形势、存在问题等方面进行了深入交流，并提出了下一步对稳就业工作的意见建议。

市场展望

中美贸易摩擦带来的剧烈波动阶段已经过去，但其仍然是压制市场表现的重要因素，在两国领导人会面之前，市场风险偏好回升的几率较小。但当下也没有必要过度悲观，原因如下：尽管资本市场不是现阶段决策层最为关心的问题，但为了能使科创板顺利起步，指数的政策底仍然是存在的；政府逆周期调节工具仍然很多，具体什么时候实施可能要看决策层对经济数据的分析及对未来形势的判断。

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、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	-1.02%	14.40%
深证成指	-2.48%	21.23%
中小板指	-3.41%	13.91%
创业板指	-2.37%	15.45%
上证 50	-1.21%	17.83%
沪深 300	-1.50%	19.37%
中证 500	-2.04%	16.16%
恒生指数	-2.12%	5.84%
恒生国企指数	-2.28%	3.17%

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)	0.48%	食品饮料(申万)	44.35%
2	有色金属(申万)	-0.02%	农林牧渔(申万)	38.18%
3	计算机(申万)	-0.11%	家用电器(申万)	34.14%
4	建筑材料(申万)	-0.53%	非银金融(申万)	28.02%
5	非银金融(申万)	-0.69%	计算机(申万)	27.51%

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	农林牧渔(申万)	-7.85%	建筑装饰(申万)	1.53%
2	商业贸易(申万)	-4.07%	公用事业(申万)	5.44%
3	食品饮料(申万)	-3.78%	传媒(申万)	5.49%
4	纺织服装(申万)	-3.61%	钢铁(申万)	5.58%
5	医药生物(申万)	-3.13%	汽车(申万)	8.18%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	4519.65
陆股通日均成交（周）	669.81
陆股通日均净买入（周）	-54.45
陆股通累计净买入	6964.27
融资融券余额	9281.41
香港大市日均成交	903.93
港股通日均成交（周）	151.54
港股通净日均买入（周）	-0.40
港股通累计净买入	8442.95

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.3125	4.6000
Shibor 隔夜	2.3420	20.8000
Shibor 一周	2.5920	0.3000
R001	2.3772	17.8500
R007	2.5321	-3.0600
DR001	2.3421	18.6700
DR007	2.5469	0.1200

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	
1000	0	0	0	0	0	1000

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.27　2019 年 4 月工业企业利润累计同比；

05.31　2019 年 5 月官方制造业/非制造业 PMI

2.2 海外方面

05.29　API 库存周报；EIA 库存周报；

05.23　美联储公布 5 月货币政策会议纪要；