

等待市场情绪转暖-东源嘉盈周策略(2019 年第二十五周)

本周回顾

市场回顾:

周二,市场受中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》影响大幅上涨,之后三天,市场则有所回调。全周上证综指涨 1.92%,深证成指涨 2.62%,中小板指涨 2.82%,创业板指涨 2.68%,两市日均成交 4688.54 亿元,前一周为 4340.16 亿元,市场活跃度有所上升。行业方面,申万 28 个一级行业全部上涨,有色金属、食品饮料涨幅居前,均超过了 5%,钢铁、家用电器涨幅靠后,不足 1%。概念股方面,热门概念股悉数上涨,生物育种、黄金珠宝、稀土永磁概念涨幅居前。

财经事件回顾

2018 年 5 月,规模以上工业增加值同比实际增长 5.0%,增速比上月回落 0.4 个百分点;社会消费品零售总额同比增长 8.6%,增速明显回升;新增社会融资规模 1.40 万亿元,高于前值 1.36 万亿元,比去年同期增加 4466 亿元。1-5 月,全国固定资产投资(不含农户)同比增长 5.6%,增速比 1-4 月份回落 0.5 个百分点,其中民间固定资产投资同比增长 5.3%,增速比 1-4 月份回落 0.2 个百分点;

2018 年 5 月,新增人民币贷款 1.18 万亿元,比去年同期高出 300 亿元;M2 余额 189.12 万亿元,同比增长 8.5%;M1 余额 54.44 万亿元,同比增长 3.4%,增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个百分点和低 2.6 个百分点。

市场展望

上周的周策略里我们提到了全球范围内的再次宽松可能会给国内的政策带来一定的空间,而周二发布的地方政府专项债文件则可以被理解为我国面对如今这样复杂局面的初步对策。我们的政策储备充足,所以可能没有必要对国内的经济形势过度悲观。

5 月初中美贸易关系恶化对市场的剧烈影响期已经过去,月底 G20 峰会出现好的结果对市场的边际影响要远大于结果较差,所以,我们只需要耐心等待,在政策利好之后,等待市场情绪的进一步转暖。

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	1.92%	15.56%
深证成指	2.62%	21.69%
中小板指	2.92%	15.17%
创业板指	2.68%	16.27%
上证 50	2.91%	21.48%
沪深 300	2.53%	21.40%
中证 500	2.50%	15.05%
恒生指数	0.57%	4.92%
恒生国企指数	0.83%	2.91%

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	有色金属(申万)	5.23%	食品饮料(申万)	48.70%
2	食品饮料(申万)	5.17%	农林牧渔(申万)	48.00%
3	建筑材料(申万)	4.85%	家用电器(申万)	31.66%
4	休闲服务(申万)	4.69%	非银金融(申万)	31.29%
5	国防军工(申万)	4.02%	计算机(申万)	26.94%

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	钢铁(申万)	0.98%	建筑装饰(申万)	2.85%
2	家用电器(申万)	0.99%	钢铁(申万)	3.61%
3	汽车(申万)	1.37%	传媒(申万)	5.46%
4	纺织服装(申万)	1.43%	纺织服装(申万)	6.86%
5	公用事业(申万)	1.52%	公用事业(申万)	7.16%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4688.54
陆股通日均成交 (周)	663.01
陆股通日均净买入 (周)	52.21
陆股通累计净买入	7207.69
融资融券余额	9145.19
香港大市日均成交	853.54
港股通日均成交 (周)	149.66
港股通净日均买入 (周)	43.26
港股通累计净买入	8685.04

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2302	1.6600
Shibor 隔夜	1.7230	20.2000
Shibor 一周	2.5650	-0.7000
R001	1.7673	19.2200
R007	2.5051	6.5400
DR001	1.7123	19.0700
DR007	2.4960	-0.6000

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	
2750	0	0	2100	0	0	650

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.17 2019年5月国内信贷；

06.20 2019年5月全社会用电量累计同比；

2.2 海外方面

06.19 API 库存周报；EIA 库存周报；

06.20 美联储6月FOMC利率决议及政策声明；