



关注靴子落地后市场的反应-东源嘉盈周策略(2019 年第二十六周)

本周回顾

市场回顾:

本周受中美关系出现缓和迹象及并购重组监管政策调整影响,市场大幅反弹,上证综指再次收于 3000 点上方。全周上证综指涨 4.16%,深证成指涨 4.59%,中小板指涨 5.03%,创业板指涨 4.80%,两市日均成交 4772.44 亿元,前一周为 4688.54 亿元,市场活跃度继续上升。行业方面,除农林牧渔下跌外,其余申万一级行业全部上涨,非银金融、计算机、传媒、休闲服务涨幅居前,均超过了 5%,建筑材料、有色金属涨幅靠后,不足 2%。概念股方面,热门概念股悉数上涨,受上海试行严格的垃圾分类政策影响,垃圾发电、环保、污水处理概念涨幅居前。

财经事件回顾

本周四,美联储议息会议决定维持 2.25%-2.50% 的联邦基金目标利率不变,包括主席鲍威尔在内的 9 位票委投票支持决议,而圣路易斯联储主席 James Bullard 投了反对票,认为应降息 25BP。会议声明删除了“保持耐心”的说法,认为未来不确定性在提升,将密切关注并采取适当行动保持扩张。鲍威尔在新闻发布会上承认点阵图首次暗示降息的可能、宽松的可能性有所增强。

市场展望

上周的策略里我们讲到市场现在需要的是情绪的回暖,而本周中美关系出现缓和、并购重组监管政策放松都直接刺激了市场情绪,4.16% 的涨幅也创造了即四月初以来的最大单周涨幅。

现在来看,市场正走在继续向上的道路上,对此,我们觉得应关注 G20 峰会中美两国领导人会晤后市场的反应,如果会谈结果较好,但市场表现平淡,那么说明市场已经提前反应了会谈结果,市场继续向上的动力可能不足。对于并购重组新政,可能仍需要耐心观察,无论如何,限制放松后,产业资本对市场的热情正是目前我们最缺少的东西。

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	4.16%	20.37%
深证成指	4.59%	27.27%
中小板指	5.03%	20.96%
创业板指	4.80%	21.85%
上证 50	5.50%	28.16%
沪深 300	4.90%	27.35%
中证 500	4.71%	20.47%
恒生指数	5.00%	10.17%
恒生国企指数	4.81%	7.87%

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	非银金融(申万)	10.16%	食品饮料(申万)	56.52%
2	计算机(申万)	7.55%	农林牧渔(申万)	45.70%
3	传媒(申万)	6.37%	非银金融(申万)	44.64%
4	休闲服务(申万)	6.33%	家用电器(申万)	36.83%
5	电子(申万)	5.58%	计算机(申万)	36.52%

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)	-1.55%	钢铁(申万)	6.23%
2	建筑材料(申万)	1.74%	建筑装饰(申万)	6.35%
3	有色金属(申万)	1.93%	纺织服装(申万)	10.56%
4	房地产(申万)	2.25%	汽车(申万)	11.78%
5	钢铁(申万)	2.53%	传媒(申万)	12.17%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4772.44
陆股通日均成交 (周)	706.09
陆股通日均净买入 (周)	66.40
陆股通累计净买入	7406.87
融资融券余额	9110.90
香港大市日均成交	918.86
港股通日均成交 (周)	138.42
港股通净日均买入 (周)	18.77
港股通累计净买入	8741.35

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2303	0.0100
Shibor 隔夜	1.1120	-61.1000
Shibor 一周	2.4160	-14.9000
R001	1.1694	-59.7900
R007	2.0499	-45.5200
DR001	1.1007	-61.1600
DR007	2.2765	-21.9500

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	
3400	2400	0	550	2000	0	3250

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.27 2019年5月工业企业利润累计同比；5月服务贸易差额；

06.28 习主席与特朗普将在G20大阪峰会上会晤；

06.30 2019年6月官方制造业/非制造业PMI；

2.2 海外方面

06.26 API库存周报；EIA库存周报；