

回归理性-东源嘉盈周策略(2019 年第二十八周)

本周回顾

市场回顾:

受上周末中美两国领导人会谈结果较好影响,周一各个指数大幅上扬,随后四天则呈现震荡调整态势,市场在短暂的亢奋后逐渐回归理性。全周上证综指涨 1.08%,深证成指涨 2.89%,中小板指涨 2.12%,创业板指涨 2.40%,两市日均成交 4907.36 亿元,前一周为 4582.69 亿元,市场活跃度有所上升。行业方面,国防军工、家用电器、农林牧渔涨幅居前,有色金属、休闲服务、银行三个行业下跌。概念股方面,养鸡、维生素、养猪概念涨幅居前,稀土永磁概念出现了较大幅度的调整。

财经事件回顾

2019 年 6 月,财新中国制造业 PMI 为 49.4,前值 50.2,四个月来首次落于荣枯分界线以下;财新中国服务业 PMI 为 52,较 5 月回落 0.7 个百分点,为今年 3 月以来最低;财新中国综合 PMI 录得 50.6,较 5 月下降 0.9 个百分点。

继 6 月降息后,上周二澳联储将现金利率下调 25BP 至 1%的历史低位。此举意在刺激经济增长,支持就业,应对全球经济持续下行的风险,并增强对通胀的信心。

市场展望

经过周一短暂的亢奋后,市场逐渐回归理性,中美贸易摩擦问题缓解后,市场的关注点再次转回国内。二季度初的问题仍然摆在那里,并没有实质性的改变。因此,大家重新选择抱团在所谓的核心资产,似乎这些标的才是最稳妥的选择。目前市场上开始涌现关于抱团现象的原因及何时瓦解的讨论,我们认为在国内经济状况不发生明显变化或者新的增长动力没有出现以前,市场的抱团现象可能仍将持续,而这也是理性的机构投资者最为明智的选择。

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	1.08%	20.74%
深证成指	2.89%	30.43%
中小板指	2.12%	23.31%
创业板指	2.40%	23.77%
上证 50	1.07%	29.17%
沪深 300	1.77%	29.31%
中证 500	1.86%	20.98%
恒生指数	0.81%	11.33%
恒生国企指数	0.12%	7.61%

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)	6.24%	食品饮料(申万)	65.44%
2	家用电器(申万)	5.06%	农林牧渔(申万)	47.43%
3	农林牧渔(申万)	3.85%	非银金融(申万)	44.97%
4	汽车(申万)	3.48%	家用电器(申万)	44.79%
5	房地产(申万)	3.40%	计算机(申万)	35.08%

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	有色金属(申万)	-0.30%	钢铁(申万)	5.78%
2	休闲服务(申万)	-0.07%	建筑装饰(申万)	6.07%
3	银行(申万)	-0.01%	传媒(申万)	8.62%
4	商业贸易(申万)	0.29%	纺织服装(申万)	10.62%
5	钢铁(申万)	0.71%	公用事业(申万)	12.51%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4907.36
陆股通日均成交 (周)	638.5605
陆股通日均净买入 (周)	8.486708
陆股通累计净买入	7401.39
融资融券余额	9207.50
香港大市日均成交	803.70
港股通日均成交 (周)	162.0111
港股通净日均买入 (周)	5.429208
港股通累计净买入	8815.25

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1705	-5.4900
Shibor 隔夜	1.0550	-31.5500
Shibor 一周	2.2710	-33.3000
R001	1.1315	-41.6500
R007	2.1080	-55.2300
DR001	1.0580	-32.8400
DR007	2.1709	-39.2700

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	
0	0	0	3400	0	0	-3400

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.10 2019年6月CPI、PPI同比；2019年6月新增人民币贷款、社会融资规模当月值；

2019年6月M0、M1、M2同比；

07.03 2019年6月贸易差额（亿美元）；

2.2 海外方面

07.10 API库存周报；EIA库存周报；

07.11 美联储FOMC公布6月货币政策会议纪要；