

市场正在等待新的方向-东源嘉盈周策略(2019 年第三十周)

本周回顾

市场回顾:

本周前三天市场除创业板在周一较为强势以为,呈现窄幅震荡的态势,而周四和周五波动幅度增大,但成交依然较为低迷,科创板开板之前,投资者对除创业板外的存量 A 股市场的态度较为冷淡。全周上证综指跌 0.22%,深证成指涨 0.16%,中小板指跌 0.01%,创业板指涨 1.57%,两市日均成交 3738.85 亿元,前一周为 3660.08 亿元,市场活跃度依然较为低迷。行业方面农林牧渔、房地产、有色金属涨幅居前,家用电器、食品饮料、休息服务跌幅居前。概念股方面,养猪、3D 传感、芯片国产化概念涨幅居前,在线旅游、医药电商、健康中国概念跌幅居前。

财经事件回顾

2019 年 6 月,规模以上工业增加值同比 6.3%,前值 5%,1-6 月规模以上工业增加值同比 6.0%,1-5 月同比 6.0%;社会消费品零售总额同比 9.8%,前值 8.6%,1-6 月社会消费品零售总额同比 8.4%,1-5 月同比 8.1%。

2019 年二季度,GDP 同比增 6.2%,预期为 6.3%,前值为 6.4%;上半年 GDP 同比 6.3%。

市场展望

从上周起,市场的成交就开始变得清淡,而本周前三天的窄幅震荡则更显示出市场目前的观望心态,不论是科创板开板还是月底的政治局会议,可能都会影响市场下一步的走势。

周一科创板开板,那是一个充满着变数的具有全新游戏规则的市场,其对现在的存量 A 股究竟会起到什么作用还是未知数。而月底的政治局会议对当前经济形势的判断则是下半年各逆周期调节政策的基准。目前多国央行已经降息,美联储降息的可能性也极大,我国货币政策继续宽松的外部制约有所放松,而内部则因 CPI 处于近年高位而受到掣肘。财政政策方面,基建发力可能是我们最值得期待的方向。

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	-0.22%	17.25%
深证成指	0.16%	27.47%
中小板指	-0.01%	19.61%
创业板指	1.57%	23.31%
上证 50	-0.22%	26.28%
沪深 300	-0.02%	26.48%
中证 500	0.35%	17.05%
恒生指数	1.03%	11.30%
恒生国企指数	1.12%	7.75%

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	农林牧渔(申万)	3.59%	食品饮料(申万)	57.95%
2	房地产(申万)	2.72%	农林牧渔(申万)	52.28%
3	有色金属(申万)	2.41%	非银金融(申万)	43.48%
4	综合(申万)	1.69%	家用电器(申万)	36.46%
5	机械设备(申万)	1.00%	国防军工(申万)	29.72%

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	家用电器(申万)	-3.54%	钢铁(申万)	1.05%
2	食品饮料(申万)	-3.15%	建筑装饰(申万)	2.55%
3	休闲服务(申万)	-1.88%	传媒(申万)	4.63%
4	医药生物(申万)	-1.71%	纺织服装(申万)	6.00%
5	纺织服装(申万)	-1.24%	公用事业(申万)	7.83%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	3738.85
陆股通日均成交（周）	546.32
陆股通日均净买入（周）	31.18
陆股通累计净买入	7455.24
融资融券余额	9127.19
香港大市日均成交	650.28
港股通日均成交（周）	110.39
港股通净日均买入（周）	11.07
港股通累计净买入	8888.53

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.1559	0.2800
Shibor 隔夜	2.8270	59.2000
Shibor 一周	2.7530	19.4000
R001	2.9410	65.5300
R007	3.0559	60.7300
DR001	2.8283	59.0800
DR007	2.8324	33.9900

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	
4600	2000	0	1885	0	0	4715

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.22 2019 年 6 月全社会用电量累计同比；

07.27 2019 年 6 月工业企业利润累计同比；

2.2 海外方面

07.24 API 库存周报；EIA 库存周报；