

进入重要事件的验证期-东源嘉盈周策略(2019年第三十六周)

本周回顾

市场回顾:

上周末,中美双方声称互加关税,受此影响,本周的前两天市场大幅波动,下跌后又快速拉升,其余三天则表现得较为平稳。全周上证综指跌 0.39%,深证成指涨 0.03%,中小板指涨 0.31%,创业板指跌 0.29%,两市日均成交 5091.75 亿元,前一周为 4939.02 亿元,市场活跃度继续上升。行业方面,国防军工、农林牧渔、食品饮料涨幅居前,房地产、通信、非银金融跌幅居前。概念股方面,航母、军民融合、通用航空、核高基概念涨幅居前,石墨烯、苹果产业链、冷链物流概念跌幅较大。

财经事件回顾

2019 年 1-7 月,全国规模以上工业企业实现利润总额 34977.0 亿元,同比下降 1.7%,降幅比 1-6 月收窄 0.7 个百分点;7 月单月,工业企业利润同比增长 2.6%,6 月为同比下降 3.1%。

2019 年 8 月,官方制造业 PMI 为 49.5%,比上月小幅回落 0.2 个百分点。其中生产指数 51.9%,较上月回落 0.2 个百分点,新订单指数 49.7%,较上月回落 0.1 个百分点。

市场展望

和前几次对中美贸易关系出现恶化迹象的反应一样,本周市场的韧性同样较强,再次印证了我们之前的观点,短期内影响 A 股走势的重要因素在国内。长期看贸易摩擦对国内经济的影响较大,但短期内,我们的政策储备仍然丰富,而这正是市场亟需看到的决策层做出的改变。

9 月,中美贸易谈判可能将会进入落地期,国内的“稳经济”政策也可能进一步推出,美联储降息及其对后续货币政策的阐述也将对我们的货币政策产生一定影响,而目前市场最关系的企业盈利拐点问题也将得到高频数据的证实或者证伪,这些重要事件的逐一验证会成为未来 4 个月影响市场走势的关键因素。

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	-0.39%	15.73%
深证成指	0.03%	29.36%
中小板指	0.31%	25.09%
创业板指	-0.29%	28.82%
上证 50	-1.54%	25.26%
沪深 300	-0.56%	26.20%
中证 500	-0.03%	17.24%
恒生指数	-1.74%	-0.47%
恒生国企指数	-1.09%	-0.41%

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)	5.02%	食品饮料(申万)	70.70%
2	农林牧渔(申万)	4.35%	农林牧渔(申万)	53.59%
3	食品饮料(申万)	2.65%	电子(申万)	40.73%
4	汽车(申万)	2.18%	国防军工(申万)	38.24%
5	家用电器(申万)	1.52%	非银金融(申万)	37.27%

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	房地产(申万)	-2.95%	钢铁(申万)	-6.27%
2	通信(申万)	-2.62%	建筑装饰(申万)	-4.31%
3	非银金融(申万)	-2.57%	纺织服装(申万)	3.96%
4	银行(申万)	-2.44%	传媒(申万)	5.27%
5	建筑材料(申万)	-1.95%	公用事业(申万)	5.68%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	5091.75
陆股通日均成交 (周)	839.86
陆股通日均净买入 (周)	48.54
陆股通累计净买入	7633.33
融资融券余额	9273.00
香港大市日均成交	875.86
港股通日均成交 (周)	195.22
港股通净日均买入 (周)	39.88
港股通累计净买入	9585.51

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0573	-0.7100
Shibor 隔夜	2.5720	-1.4000
Shibor 一周	2.6650	1.4000
R001	2.6363	0.7100
R007	2.8098	9.3600
DR001	2.5733	-1.3100
DR007	2.6690	2.6300

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	
1400	1500	0	2700	1490	0	-1290

2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

09.03 美国 8 月制造业 PMI;

09.05 美国 8 月 ADP 就业人数: 环比: 季调;

09.06 美国 8 月新增非农就业人数: 季调;