

国内政策决定近期市场走势-东源嘉盈周策略(2019 年第三十八周)

本周回顾

市场回顾:

由于上周的涨幅已经部分反应了降准信息,所以,本周一市场涨势相对较为平稳。在小幅调整两天后,中美之间重新释放利好信息则推动了市场的进一步上涨。全周上证综指涨 1.05%,深证成指涨 0.98%,中小板指涨 0.99%,创业板指 1.08%,两市日均成交 6481.09 亿元,前一周为 6309.99 亿元,市场活跃度继续上升。行业方面,通信、电气设备、房地产涨幅靠前,均超过了 3%,食品饮料、农林牧渔、国防军工跌幅靠前。概念股方面,热门概念悉数上涨,网络安全、智能交通、第三方支付概念涨幅靠前。

财经事件回顾

2019 年 8 月, CPI 同比上涨 2.8%, 1-8 月, CPI 平均同比上涨 2.4%, PPI 同比下降 0.8%, 1-8 月同比上涨 0.1%。2019 年 8 月, 出口额 1.48 万亿元, 同比增长 2.6%, 进口额 1.24 万亿元, 同比减少 2.6%。

2019 年 8 月, 新增社会融资规模 1.98 万亿元, 比上年同期多 376 亿元, 金额和结构均呈现向好态势; M0 同比增长 4.8%, M1 同比增长 3.4%, M2 同比增长 8.2%。

市场展望

本周仅四个交易日,市场总体表现平稳,上周末的降准和周四的中美双方释放利好共同推动市场进一步向上。目前为特殊时期,各种利好政策不断推出,国内政策将决定近期市场的走势。

周末,欧洲央行在降息的同时宣布重启 QE,远超市场预期,这也使得其他各国央行有了进一步宽松的空间。下周美联储议息会议大概率会做出相比于上次更加鸽派的降息决议,而我国央行会不会有所跟进可能是未来一段时间市场的主要关注点。

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 | 1.05% | 21.55% |
| 深证成指 | 0.98% | 37.02% |
| 中小板指 | 0.99% | 32.65% |
| 创业板指 | 1.08% | 36.79% |
| 上证 50 | 0.62% | 30.81% |
| 沪深 300 | 0.60% | 31.94% |
| 中证 500 | 1.71% | 25.78% |
| 恒生指数 | 2.48% | 5.83% |
| 恒生国企指数 | 2.46% | 5.56% |

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 | 通信(申万) | 3.54% | 食品饮料(申万) | 66.07% |
| 2 | 电气设备(申万) | 3.07% | 电子(申万) | 57.53% |
| 3 | 房地产(申万) | 3.01% | 计算机(申万) | 51.42% |
| 4 | 化工(申万) | 2.94% | 非银金融(申万) | 49.66% |
| 5 | 轻工制造(申万) | 2.86% | 农林牧渔(申万) | 49.57% |

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 | 食品饮料(申万) | -2.48% | 钢铁(申万) | -0.36% |
| 2 | 农林牧渔(申万) | -1.59% | 建筑装饰(申万) | 2.74% |
| 3 | 国防军工(申万) | -0.66% | 纺织服装(申万) | 8.46% |
| 4 | 休闲服务(申万) | -0.60% | 公用事业(申万) | 10.03% |
| 5 | 交通运输(申万) | 0.00% | 汽车(申万) | 11.90% |

1.2 市场成交数据

| 市场 | 金额 (亿元 RMB/HKD) |
|--------------|-----------------|
| 沪深市场日均成交 | 6481.09 |
| 陆股通日均成交 (周) | 753.12 |
| 陆股通日均净买入 (周) | 45.38 |
| 陆股通累计净买入 | 8022.33 |
| 融资融券余额 | 9650.59 |
| 香港大市日均成交 | 743.15 |
| 港股通日均成交 (周) | 140.93 |
| 港股通净日均买入 (周) | 3.42 |
| 港股通累计净买入 | 9679.11 |

1.3 资金面数据 (截止周末)

| 品种 | 利率(%) | 周涨跌 (bps) |
|-----------|--------|-----------|
| 十年期国债 | 3.0876 | 7.0300 |
| Shibor 隔夜 | 2.3690 | -22.8000 |
| Shibor 一周 | 2.6500 | -0.2000 |
| R001 | 2.4116 | -22.9100 |
| R007 | 2.7373 | 0.6400 |
| DR001 | 2.3670 | -22.5600 |
| DR007 | 2.6383 | -2.4800 |

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 | |
| 2300 | 0 | 0 | 400 | 1765 | 0 | 85 亿 |

本周央行发行央票 50 亿

2. 财经日历

2.1 国内方面

09.16 8月工业增加值当月同比；固定资产投资累计同比；社会消费品零售总额当月同比；

09.20 8月全社会用电量累计同比；

2.2 海外方面

09.19 美国9月议息会议；