

低估值板块反弹可期-东源嘉盈周策略(2019 年第四十二周)

本周回顾

市场回顾:

尽管国庆期间海外市场出现较大波动,但节后 A 股市场却在前期表现平淡的板块的带领下走出了一波较为理想的反弹行情。全周上证综指涨 2.36%,深证成指涨 2.33%,中小板指涨 1.77%,创业板指涨 2.41%,两市日均成交 4039.84 亿元,前一周为 3524.97 亿元,市场成交较节前有所回升,但仍然处于低位。行业方面,除休闲服务,其余 27 个申万一级行业全部上涨,建筑材料、农林牧渔、房地产、银行、综合涨幅靠前,均超过了 4%。概念股方面,热门概念全部上涨,养鸡、新疆区域振兴、食品安全、生物疫苗概念涨幅较大。

财经事件回顾

2019 年 10 月 10 日至 10 月 11 日,国务院副总理刘鹤率团访问华盛顿,同美国贸易代表罗伯特·莱特希泽、财政部长斯蒂芬·姆努钦举行第十三轮中美经贸高级别磋商。双方在此轮磋商中就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论,在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展,讨论了后续磋商安排。特朗普在新一轮会面后表示中美已经达成非常实质的第一阶段协议,白宫将推迟原定于 10 月 15 日调涨的中国商品关税。

市场展望

国庆节后,市场情绪逐渐转暖,PMI 数据显示 9 月经济的景气程度较 8 月有所改善,中美贸易谈判也出现了向好的迹象,受此影响,市场本周出现了较为不错的反弹,尤其是之前一直表现较为平淡房地产产业链领涨市场。

中美贸易关系出现缓和,市场面临的外部不确定性下降,尽管宏观经济是否触底还不得而知,但市场仍可能在低估值板块的带领下走出一波不错的反弹。与之对应的,不确定性下降时,前期走势较好的消费类股票和自主可控类股票可能会面临一定的压力。

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	2.36%	19.24%
深证成指	2.33%	33.52%
中小板指	1.77%	29.79%
创业板指	2.41%	33.29%
上证 50	2.95%	30.09%
沪深 300	2.55%	29.93%
中证 500	2.32%	21.29%
恒生指数	1.89%	1.79%
恒生国企指数	3.01%	3.24%

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	建筑材料(申万)	5.23%	食品饮料(申万)	68.72%
2	农林牧渔(申万)	4.92%	电子(申万)	52.97%
3	房地产(申万)	4.74%	农林牧渔(申万)	47.40%
4	银行(申万)	4.50%	计算机(申万)	43.40%
5	综合(申万)	4.18%	非银金融(申万)	41.68%

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	休闲服务(申万)	-0.09%	钢铁(申万)	-4.82%
2	国防军工(申万)	0.03%	建筑装饰(申万)	-2.31%
3	有色金属(申万)	0.98%	纺织服装(申万)	6.72%
4	电子(申万)	0.99%	公用事业(申万)	6.73%
5	传媒(申万)	1.11%	汽车(申万)	6.95%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4039.84
陆股通日均成交 (周)	816.13
陆股通日均净买入 (周)	16.95
陆股通累计净买入	8313.85
融资融券余额	9601.41
香港大市日均成交	840.84
港股通日均成交 (周)	239.49
港股通净日均买入 (周)	27.48
港股通累计净买入	9736.93

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1716	3.0500
Shibor 隔夜	2.2150	-42.0000
Shibor 一周	2.5910	-25.2000
R001	2.2187	-53.2500
R007	2.5049	-36.5000
DR001	2.2113	-45.0900
DR007	2.5100	-34.1000

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	1900	0	0	-1900 亿



2. 财经日历

2.1 国内方面

10.14 9月贸易差额（亿美元）；

10.15 9月M0/M1/M2同比；9月社会融资规模：当月值；9月新增人民币贷款（亿元）；
9月CPI同比；9月PPI同比；

10.18 9月工业增加值：当月同比；9月固定资产投资：累计同比；9月社会消费品零售总额：当月同比；

2.2 海外方面

10.16 EIA 库存周报；