

数据空窗期，各方博弈年终行情-东源嘉盈周策略(2019 年第四十五周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场波动幅度较大。周一受区块链主题带动科技股普遍上涨；之后三天，主题热度下降，市场连续下跌，此间外资持续流入；直到周五，市场在低估值板块的带领下大幅上涨。全周上证综指涨 0.11%，深证成指涨 1.47%，中小板指涨 0.88%，创业板指涨 0.70%，两市日均成交 4825.24 亿元，前一周为 3722.92 亿元，市场成交大幅回升。行业方面，家用电器、食品饮料、医药生物涨幅居前，服装纺织、钢铁、农林牧渔跌幅居前。概念股方面，智能家居、区块链、智能 IC 卡概念涨幅居前，养鸡、生物育种、京津冀一体化概念跌幅较大。

财经事件回顾

2019 年 9 月，规模以上工业企业实现利润总额 5755.8 亿元，同比下降 5.3%，降幅比 8 月份扩大 3.3 个百分点；1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 45933.5 亿元，同比下降 2.1%，降幅比 1-8 月份扩大 0.4 个百分点。2019 年 10 月，官方制造业 PMI 为 49.30，低于前值 49.80；财新制造业 PMI 为 51.70，高于前值 51.40。

市场展望

区块链概念由于没有机构投资者的参与而变成了游资之间的游戏，其热度持续性自然就变得很差，从第一天的 150 多只涨停到第二天的 30 只，个别股票则出现了闪崩。此外本周新股大量上市，减持新股频繁吹风，市场整体的风险偏好较差。

PMI 数据公布后，将进入一段时间的经济数据空窗期，而中美之间贸易谈判达成初步协议的可能性大增也使消息面趋于稳定。这段时间可能是机构、游资、外资这三方博弈年终行情的时段，其诉求各不相同。机构在白酒、养猪概念的抱团和消费电子复苏方面的提前布局使其收益颇丰，有可能提前兑现利润；游资则在年初行情后一直没有太多的机会，本次区块链主题收益可能也不会太好，必定会继续寻找新的热点，下周的进博会可能是他们的机会；外资现在已经找到了在 A 股稳定盈利的方法，其不断的买入引导国内投资者跟进，而后又会在高位不断卖出获利了结。这三股力量的博弈会是较长时间内决定 A 股风格重要因素。

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	0.11%	18.62%
深证成指	1.47%	35.40%
中小板指	0.88%	32.21%
创业板指	0.70%	34.90%
上证 50	1.20%	30.94%
沪深 300	1.43%	31.28%
中证 500	-0.65%	19.06%
恒生指数	1.63%	4.86%
恒生国企指数	1.49%	4.92%

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	家用电器(申万)	8.71%	食品饮料(申万)	71.15%
2	食品饮料(申万)	2.98%	农林牧渔(申万)	56.77%
3	医药生物(申万)	2.70%	电子(申万)	53.59%
4	非银金融(申万)	0.96%	家用电器(申万)	52.90%
5	传媒(申万)	0.52%	计算机(申万)	42.79%

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	纺织服装(申万)	-2.15%	钢铁(申万)	-8.28%
2	钢铁(申万)	-2.14%	建筑装饰(申万)	-4.66%
3	农林牧渔(申万)	-1.95%	纺织服装(申万)	3.65%
4	机械设备(申万)	-1.65%	采掘(申万)	4.57%
5	建筑装饰(申万)	-1.44%	公用事业(申万)	5.14%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4825.24
陆股通日均成交 (周)	691.30
陆股通日均净买入 (周)	76.67
陆股通累计净买入	8674.94
融资融券余额	9666.18
香港大市日均成交	799.13
港股通日均成交 (周)	195.48
港股通净日均买入 (周)	18.97
港股通累计净买入	9875.23

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2757	3.8500
Shibor 隔夜	2.3010	-20.5000
Shibor 一周	2.6160	-5.3000
R001	2.3337	-21.3200
R007	2.6631	-24.8400
DR001	2.2753	-22.5900
DR007	2.4986	-16.2700

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	2000	0	5900	0	0	-5900

2. 财经日历

2.1 国内方面

11.05 10月财新服务业 PMI;

11.08 10月贸易差额 (亿美元);

11.09 10月 CPI、PPI 同比;

2.2 海外方面

11.06 EIA 库存周报;