



大幅回调后短期机会可能出现-东源嘉盈周策略(2019 年第四十七周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场走势不佳,受对新股“批量供应”担忧及新增贷款和社融数据大幅不及预期影响,指数下跌幅度较大。全周上证综指跌 2.46%,深证成指跌 2.50%,中小板指跌 1.77%,创业板指跌 2.13%,两市日均成交 3873.43 亿元,前一周为 4503.65 亿元,市场成交大幅萎缩。行业方面,除食品饮料和电子微涨外,其余 26 个申万一级行业全部下跌,家用电器、休闲服务跌幅较大,超过了 5%。概念股方面,消费电子、芯片国产化概念上涨,其余热门概念悉数下跌,养鸡、创投、跨境电商概念跌幅较大,超过了 5%。

财经事件回顾

2019 年 10 月,新增人民币贷款 6613 亿元,预期 8178.6 亿元,前值 16900 亿元;M2 同比增长 8.4%,预期 8.4%,前值 8.4%;社会融资规模增量 6189 亿元,前值 22700 亿元,10 月末社会融资规模存量为 219.6 万亿元,同比增长 10.7%。10 月末,M2 余额 194.56 万亿元,同比增长 8.4%,增速与上月末持平, M1 余额 55.81 万亿元,同比增长 3.3%; M0 余额 7.34 万亿元,同比增长 4.7%。

2019 年 10 月,规模以上工业增加值同比实际增长 4.7%比 9 月份回落 1.1 个百分点。

市场展望

在上周的策略中,我们提到了接近年底,机构存在业绩考核压力,而这从最近的新闻中也得到了证实,北上深三地均有基金将 2019 年的业绩考核提前到了 11 月,所以这段时间前期涨幅较大的机构抱团股会面临了不小的压力。

9 月至今,上证综指在 2900-3000 区间反复震荡,而随之而来的也是监管层释放改革政策的快慢节奏的变化。在本周的大跌后,新发 IPO 家数下降到一家,央行的三季度货币政策执行报告中也删除了“把好货币总闸门”的表述。政策暖风下,短期内市场有望逐步反弹。

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	-2.46%	15.94%
深证成指	-2.50%	33.26%
中小板指	-1.77%	31.78%
创业板指	-2.13%	33.93%
上证 50	-1.92%	28.85%
沪深 300	-2.41%	28.78%
中证 500	-2.40%	16.80%
恒生指数	-4.79%	1.86%
恒生国企指数	-4.20%	2.96%

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	食品饮料(申万)	0.15%	食品饮料(申万)	73.46%
2	电子(申万)	0.07%	电子(申万)	57.93%
3	医药生物(申万)	-0.84%	农林牧渔(申万)	46.99%
4	银行(申万)	-2.35%	家用电器(申万)	45.58%
5	计算机(申万)	-2.41%	计算机(申万)	40.81%

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)	-5.54%	钢铁(申万)	-11.30%
2	休闲服务(申万)	-5.43%	建筑装饰(申万)	-8.84%
3	农林牧渔(申万)	-4.95%	采掘(申万)	-0.70%
4	采掘(申万)	-4.56%	纺织服装(申万)	-0.66%
5	商业贸易(申万)	-4.08%	公用事业(申万)	1.09%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3873.43
陆股通日均成交 (周)	564.83
陆股通日均净买入 (周)	5.97
陆股通累计净买入	8828.38
融资融券余额	9707/60
香港大市日均成交	742.52
港股通日均成交 (周)	175.63
港股通净日均买入 (周)	29.84
港股通累计净买入	9988.64

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2355	-4.1000
Shibor 隔夜	2.6930	79.1000
Shibor 一周	2.7370	16.7000
R001	2.7774	82.9700
R007	3.0212	49.3100
DR001	2.7082	81.0800
DR007	2.7811	31.6000

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	0	0	0	2000

2. 财经日历

2.1 国内方面

11.20 10月全社会用电量累计同比；

2.2 海外方面

11.20 EIA 库存周报；

11.23 美国 11 月 Markit 制造业 PMI 季调