

科技股行情仍在-东源嘉盈周策略(2019 年第五十周)

本周回顾

市场回顾:

在经历了周线三连阴之后,本周大盘终于出现反弹,而在科技股的带领下,中小板指及创业板指均有较大幅度的上涨。全周上证综指涨 1.39,深证成指涨 3.09%,中小板指涨 3.17%,创业板指涨 3.72%,两市日均成交 37571.4 亿元,前一周为 3657.25 亿元,市场整体活跃度仍然不高。行业方面,除采掘微跌外,其余 27 个申万一级行业全部上涨,电子、家用电器、传媒涨幅较大。概念股方面,热门概念悉数上涨,智能穿戴、芯片国产化、智能家居概念涨幅较大,均超过了 5%。

财经事件回顾

2019 年 11 月,财新中国制造业 PMI 为 51.8,较 10 月微升 0.1 个百分点,连续五个月回升,且为 2017 年以来最高;财新中国服务业 PMI 为 53.5,为 5 月以来最高;财新中国综合 PMI 录得 53.2,高于上月 1.2 个百分点,为 2018 年 3 月以来最高。

中共中央政治局 12 月 6 日召开会议,分析研究 2020 年经济工作。会议指出,2020 年要坚决打赢三大攻坚战,全面做好“六稳”工作,保持经济运行在合理区间,确保全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官。

市场展望

现阶段市场参与者的关注重心仍然在科技股,各个热门概念轮番上涨。在国内机构年底市场参与积极性不高的情况下,风险偏好较高的游资现在成为了市场活跃度的主要贡献者。对于游资来说,科技股的话题性强,可预期的空间大,特别适合制造黑马股,进而引来更过的投资者参与其中。

中央经济工作会议召开在即,而从本次政治局会议传递的信号看,大概率会延续之前的政策基调,以稳为主,除非经济出现较大的困难,否则强刺激政策推出的可能性仍然不大。因此憧憬周期复兴而带来所谓全面牛市的想法的不太现实,我们仍然应该关注较为确定的结构性机会。12 月 15 日,是中美之间是否落实新一轮关税很难确定,但从这段时间的市场表现看,市场对较坏情况的反应正在钝化,而对较好消息的反应一般则较为积极。

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	1.39%	16.77%
深证成指	3.09%	36.45%
中小板指	3.17%	33.73%
创业板指	3.72%	38.09%
上证 50	1.56%	28.20%
沪深 300	1.93%	29.62%
中证 500	2.36%	20.21%
恒生指数	0.58%	2.53%
恒生国企指数	1.02%	2.79%

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	电子(申万)	6.31%	食品饮料(申万)	69.88%
2	家用电器(申万)	4.66%	电子(申万)	67.12%
3	传媒(申万)	3.52%	家用电器(申万)	48.34%
4	计算机(申万)	3.41%	农林牧渔(申万)	43.91%
5	休闲服务(申万)	3.31%	计算机(申万)	42.17%

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	采掘(申万)	-0.01%	建筑装饰(申万)	-6.67%
2	钢铁(申万)	0.07%	钢铁(申万)	-6.64%
3	建筑装饰(申万)	0.34%	纺织服装(申万)	0.38%
4	银行(申万)	0.58%	公用事业(申万)	2.99%
5	农林牧渔(申万)	0.61%	采掘(申万)	3.15%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3757.74
陆股通日均成交 (周)	579.72
陆股通日均净买入 (周)	68.50
陆股通累计净买入	9410.34
融资融券余额	9720.45
香港大市日均成交	707.80
港股通日均成交 (周)	165.61
港股通净日均买入 (周)	36.30
港股通累计净买入	10278.19

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1751	1.0100
Shibor 隔夜	2.0730	-28.3000
Shibor 一周	2.4820	-12.5000
R001	2.1225	-31.5600
R007	2.4382	-25.1300
DR001	2.0647	-29.3800
DR007	2.3678	-20.8700

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	3000	0	0	1875	0	1125

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.10 11月CPI、PPI同比；

12.11 11月M0/M1/M2同比；11月社会融资规模（当月值）；11月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

12.11 EIA库存周报；