

再上 3000 点-东源嘉盈周策略(2019 年第五十二周)

本周回顾

市场回顾:

本周前两天,上证综指在中美达成第一阶段贸易协定的推动下再次站上 3000 点,而后三天,前期强势板块调整,市场整体呈现震荡状态。全周上证综指涨 1.26%,深证成指涨 2.25%,中小板指涨 2.46%,创业板指涨 0.93%,两市日均成交 6382.17 亿元,前一周为 4816.93 亿元,市场整体活跃度继续大幅提升。行业方面,除食品饮料外,其余 27 个申万一级行业全部上涨,传媒、房地产、轻工制造涨幅居前。概念股方面,热门概念悉数上涨,触摸屏、网络游戏、智能电视概念涨幅居前,均超过了 5%。

财经事件回顾

2019 年 11 月,规模以上工业增加值同比增长 6.2%,预期 5.2%,前值 4.7%;1-11 月份,规模以上工业增加值同比增长 5.6%;社会消费品零售总额 38094 亿元,同比名义增长 8.0%,预期 7.8%,前值 7.2%。其中,除汽车以外的消费品零售额 34629 亿元,增长 9.1%。

2019 年 1-11 月,全国固定资产投资(不含农户)同比增长 5.2%,增速与 1-10 月份持平,符合预期。其中,民间固定资产投资同比增 4.5%,增速比 1-10 月份加快 0.1 个百分点。

市场展望

不出意外,在中美之间达成第一阶段贸易协定后投资者的风险偏好明显提高,大盘再次站上 3000 点,市场成交量也随之放大。但真的到了 3000 点之后,又有部分资金选择出逃,前期强势的板块如医药、电子、半导体等出现了明显的调整。这是存量博弈下的正常现象,现在的市场条件还不足以支持大量新增资金入市。

下周是 2019 年最后一个完整的交易周。这一年指数起起伏伏,市场生态发生了很大的变化,白马消费不再是市场的唯一的方向,各个科技主题轮番上涨。市场生态的变化还体现在公募基金基金经理的构成上。根据最新数据,目前任职时间超过 10 年的基金经理仅剩 28 位,2060 位基金经理的平均任职年限为 4.24 年,基金经理的年轻化必然会导致市场的投资节奏发生变化,而这点在今年的科技股行情中体现得淋漓尽致。对于此,我们在自己的投资决策中需要给予其足够的重视。此外,下周一沪深 300 股指期货,上交所、深交所的沪深 300ETF 期权上市,机构投资者的对冲手段将变得更加丰富,而对个人投资者来说,则可能是看到了杠杆更大的博弈工具,其对市场的影响仍需时间去观察。

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	1.26%	20.49%
深证成指	2.25%	41.30%
中小板指	2.46%	38.11%
创业板指	0.93%	41.68%
上证 50	0.21%	31.38%
沪深 300	1.24%	33.43%
中证 500	2.19%	24.39%
恒生指数	0.66%	7.84%
恒生国企指数	1.77%	8.94%

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	传媒(申万)	5.17%	电子(申万)	75.04%
2	房地产(申万)	4.41%	食品饮料(申万)	67.80%
3	轻工制造(申万)	2.97%	家用电器(申万)	54.38%
4	纺织服装(申万)	2.90%	计算机(申万)	49.55%
5	农林牧渔(申万)	2.84%	农林牧渔(申万)	43.59%

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)	-0.74%	钢铁(申万)	-3.77%
2	钢铁(申万)	0.04%	建筑装饰(申万)	-3.35%
3	休闲服务(申万)	0.14%	纺织服装(申万)	3.64%
4	医药生物(申万)	0.15%	公用事业(申万)	5.44%
5	计算机(申万)	0.98%	采掘(申万)	6.23%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	6382.17
陆股通日均成交 (周)	826.81
陆股通日均净买入 (周)	70.80
陆股通累计净买入	9827.81
融资融券余额	10106.95
香港大市日均成交	904.57
港股通日均成交 (周)	229.95
港股通净日均买入 (周)	48.65
港股通累计净买入	10506.89

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1808	-0.2000
Shibor 隔夜	1.8140	-31.9000
Shibor 一周	2.5290	5.5000
R001	1.8690	-30.7900
R007	2.4184	-11.3900
DR001	1.7865	-34.0300
DR007	2.2153	-19.6900

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	
6300	3000	0	0	2860	0	6440



2. 财经日历

2.1 国内方面

12.27 11月工业企业利润累计同比；

2.2 海外方面

12.26 EIA 库存周报；