

做多情绪依然浓厚-东源嘉盈周策略（2020 年第二周）

本周回顾

市场回顾：

本周做多情绪依然浓厚，除周二受美伊局势影响整体大幅走低外，其余各交易日市场均维持了较好的涨势，但深市要明显优于沪市。全周上证综指涨 0.28%，深证成指涨 2.10%，中小板指涨 2.22%，创业板指涨 3.71%，两市日均成交 7324.83 亿元，前一周为 6476.48 亿元，市场整体活跃度继续回升。行业方面，计算机、电子、家用电器、食品饮料涨幅居前，均超过了 3%，银行、非银金融、地产跌幅居前。概念股方面，特斯拉、光伏、网络安全概念涨幅居前，创投、金控平台、新三板概念跌幅居前。

财经事件回顾

2019 年 12 月，CPI 同比上涨 4.5%，全年上涨 2.9%，为 2011 年以来最大涨幅。12 月份，猪肉价格上涨 97%，影响 CPI 上涨约 2.34 个百分点。2019 年 12 月份 PPI 同比下降 0.5%；全年 PPI 同比下降 0.3%，结束两连升。。

2019 年 12 月，财新中国服务业 PMI 为 52.5，前值 53.5。服务业新订单指数继续温和回升，创三个月新高。服务业就业指数在扩张区间小幅走弱，增速降至 2019 年 8 月以来最低。

市场展望

上周的策略中我们担心美伊局势会对市场走势产生一定的冲击，而周二指数的大幅下跌也表明我们的担心并非多余。但市场做多情绪之浓厚仍然超过了我们的预期，随着美伊双方态度稍有好转，市场便重新收复失地，中小创指数也纷纷创出阶段新高。

我们预计节前这段时间市场仍然能够维持较好的涨势，主要源于以下几点。第一：市场热点足够多，成交足够活跃，网红概念，转基因概念，特斯拉概念，市场热点层出不穷，而前期强势的半导体概念在本周也恢复了较强的涨势；第二：政策呵护力度足够大，年初的降准算是开了一个好头，而周末工信部对新能源汽车补贴政策的说明可能会让锂电池产业链再上一个台阶；第三，银行地产等低估值股票可能会有一轮估值修复行情，上周保利地产较好的业绩预告可能只是一个开始，如果低估值股票业绩持续超预期，那么市场一定不会对此置之不理，如果增量资金选择了此类估值洼地，则会进一步向上推升指数。

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	0.28%	1.38%
深证成指	2.10%	4.31%
中小板指	2.22%	5.25%
创业板指	3.71%	5.90%
上证 50	-0.34%	0.15%
沪深 300	0.44%	1.63%
中证 500	1.85%	4.04%
恒生指数	0.66%	1.59%
恒生国企指数	0.12%	0.89%

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	计算机(申万)	4.33%	传媒(申万)	8.89%
2	电子(申万)	3.19%	计算机(申万)	7.89%
3	家用电器(申万)	3.16%	电子(申万)	7.31%
4	食品饮料(申万)	3.06%	农林牧渔(申万)	5.61%
5	休闲服务(申万)	2.85%	电气设备(申万)	5.50%

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	银行(申万)	-1.29%	房地产(申万)	-0.47%
2	非银金融(申万)	-1.25%	非银金融(申万)	-0.37%
3	房地产(申万)	-0.75%	交通运输(申万)	-0.28%
4	钢铁(申万)	-0.58%	食品饮料(申万)	-0.25%
5	纺织服装(申万)	-0.49%	钢铁(申万)	-0.02%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7324.83
陆股通日均成交 (周)	997.61
陆股通日均净买入 (周)	69.31
陆股通累计净买入	10277.78
融资融券余额	10472.49
香港大市日均成交	251.72
港股通日均成交 (周)	38.08
港股通净日均买入 (周)	10750.83
港股通累计净买入	10636.58

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1012	-4.1600
Shibor 隔夜	1.7722	61.0200
Shibor 一周	2.4870	13.8000
R001	1.8491	60.8400
R007	2.5791	31.7900
DR001	1.7689	62.3700
DR007	2.3750	35.6100

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	500	0	0	-500

2. 财经日历

2.1 国内方面

01.13 12月 M0/M1/M2 同比；12月社会融资规模：当月值；12月新增人民币贷款：当月值；

01.14 12月贸易差额；

01.17 12月工业增加值：当月同比；12月固定资产投资：累计同比；

01.18 2019年四季度 GDP：当季同比；

2.2 海外方面

01.14 美国 12月 CPI：季调：环比；