

## 疫情不改整体趋势-东源嘉盈周策略（2020 年第六周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周市场因疫情影响大幅波动，周一大跌后，连续四天收涨，深证走势明显好于上证。全周上证综指跌 3.38%，深证成指跌 0.66%，中小板指跌 0.62%，创业板指涨 4.57%，两市日均成交 8289.79 亿元，市场活跃度较节前大幅回升。行业方面，医药生物、计算机、传媒涨幅居前，采掘、房地产、建筑长势跌幅居较大。概念股方面，在线教育、生物疫苗、智慧医疗概念涨幅居前，均超过了 8%，房屋租赁、风力发电、粤港澳大湾区概念跌幅居前，均超过了 9%。

#### 财经事件回顾

2019 年 1 月，中国官方制造业 PMI 为 50.0，环比小幅回落 0.2 个百分点；非制造业 PMI 为 54.1，环比上升 0.6 个百分点，综合 PMI 产出指数为 53.0。国家统计局指出，调查期间新型冠状病毒感染的肺炎疫情影响尚未在调查中充分显现，后期走势需进一步观察。

### 市场展望

大幅震荡的一周，积攒的负面情绪在周一集中释放，但在各方的呵护政策及较强的投资主题带动下，市场大幅反弹，尤其是创业板指，更是单周收涨了 4.57%，创出阶段新高。我们认为这段时间的市场是不理性的，而在上证综指未收回本周跌幅的时间段内，政策的呵护可能仍会延续，中小创走势好于主板的概率仍然较大。

突如其来的疫情可能会改变今年的投资节奏，但并不会改变市场的整体趋势。A 股方面科技创新仍将引领市场，而低估值的基建和地产同样值得关注。港股方面，在经历了去年的局势震荡洗礼后，部分优秀的港股通标的投资机会已经显现，我们会对此予以重点关注。

### 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、公路、城市轨道交通；
- 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	-3.38%	0.83%
深证成指	-0.66%	5.02%
中小板指	-0.62%	7.21%
创业板指	4.57%	7.47%
上证 50	-2.75%	-0.33%
沪深 300	-2.60%	1.42%
中证 500	-0.94%	4.60%
恒生指数	4.15%	3.07%
恒生国企指数	4.54%	2.26%

#### 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	医药生物(申万)	5.98%	计算机(申万)	11.56%
2	计算机(申万)	4.19%	电子(申万)	10.14%
3	传媒(申万)	3.24%	传媒(申万)	7.88%
4	综合(申万)	1.96%	汽车(申万)	6.70%
5	电气设备(申万)	0.14%	通信(申万)	5.40%

#### 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)	-7.68%	交通运输(申万)	-2.25%
2	房地产(申万)	-7.07%	房地产(申万)	-1.83%
3	建筑装饰(申万)	-6.91%	钢铁(申万)	-1.32%
4	钢铁(申万)	-6.60%	银行(申万)	-1.22%
5	有色金属(申万)	-5.81%	建筑材料(申万)	-0.31%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	8289.79
陆股通日均成交 (周)	1414.58
陆股通日均净买入 (周)	100.20
陆股通累计净买入	10619.28
融资融券余额	10324.36
香港大市日均成交	1274.90
港股通日均成交 (周)	399.39
港股通净日均买入 (周)	50.39
港股通累计净买入	11012.65

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8250	-16.5000
Shibor 隔夜	1.7930	-65.1000
Shibor 一周	2.3060	-24.3000
R001	1.8566	-57.0900
R007	2.2082	-39.1600
DR001	1.6924	-67.9000
DR007	2.1174	-42.0400

## 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	
17000	0	0	5800	0	0	11200

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

02.10 1月CPI、PPI同比；

02.11 1月M0/M1/M2同比；1月新增人民币贷款；1月社会融资规模：当月值；

### 2.2 海外方面

02.13 美国1月核心CPI：季调：环比；1月核心CPI：同比；

02.14 美国1月工业产能利用率；