

等待经济数据-东源嘉盈周策略（2020 年第十五周）

本周回顾

市场回顾：

本周仅交易四天，市场走势前高后低。周二受前一天全球股市好转影响，各指数大幅收高，而周五则在科技股回调的影响的明显下挫。全周上证综指涨 1.18%，深证成指涨 1.86%，中小板指涨 1.09%，创业板指涨 2.27%，两市日均成交 6828.33 亿元，上一周为 5222.09 亿元，市场活跃度有所回升。行业方面，除电子和纺织服装外，其余 26 个申万一级行业全部上涨，休闲服务、国防军工、建筑材料、医药生物涨幅居前，均超过了 4%。概念股方面，移动互联网、动漫、在线旅游概念涨幅靠前，海南岛旅游、芯片国产化、无线充电概念跌幅居前。

财经事件回顾

2019 年 3 月，3 月 CPI 同比上涨 4.3%，预期增 4.7%，前值增 5.2%；其中猪肉价格上涨 116.4%，影响 CPI 上涨约 2.79 个百分点。3 月 PPI 同比下降 1.5%，预期降 1.1%，前值降 0.4%。

2019 年 3 月，M2 同比增长 10.1%，预期 8.5%，前值 8.8%；新增人民币贷款 2.85 万亿元，同比多增 1.16 万亿元。一季度社会融资规模增量累计为 11.08 万亿元，比上年同期多 2.47 万亿元；3 月末社会融资规模存量为 262.24 万亿元，同比增长 11.5%。

市场展望

欧美主要国家疫情出现好转迹象，全球市场恐慌情绪缓解，现在大家应该会平静的分析本次疫情对全球经济的影响，到底是短期冲击还是长期的结构性变化。所以，暴跌后的反弹并不代表危险已经过去，我们还是要对外围市场保持足够的警惕。

周四晚上，中央出台了第一份要素市场化配置文件，市场对此反应较为平淡，可能还要等到相关细则的正式落地，而恰恰在这个时候应该是我们认真研究这份文件和布局未来 5 年投资方向的重要时间点。下周五，三月的经济数据和一季度 GDP 即将公布，而这会是决策层用来评价疫情对国内经济影响的重要参考，会直接影响到后续刺激政策的推出节奏和力度等这些市场反复预期的事件。

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	1.18%	-8.31%
深证成指	1.86%	-1.27%
中小板指	1.09%	1.09%
创业板指	2.27%	8.44%
上证 50	1.51%	-10.23%
沪深 300	1.51%	-7.99%
中证 500	1.99%	-1.12%
恒生指数	2.32%	-13.80%
恒生国企指数	1.65%	-12.15%

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	休闲服务(申万)	5.73%	农林牧渔(申万)	17.18%
2	国防军工(申万)	4.70%	医药生物(申万)	13.66%
3	建筑材料(申万)	4.36%	计算机(申万)	8.32%
4	医药生物(申万)	4.12%	建筑材料(申万)	5.47%
5	食品饮料(申万)	3.31%	通信(申万)	5.44%

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	电子(申万)	-1.22%	采掘(申万)	-15.97%
2	纺织服装(申万)	-0.70%	非银金融(申万)	-14.47%
3	采掘(申万)	0.28%	银行(申万)	-14.45%
4	房地产(申万)	0.30%	家用电器(申万)	-13.64%
5	银行(申万)	0.48%	交通运输(申万)	-13.55%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	6828.83
陆股通日均成交（周）	
陆股通日均净买入（周）	
陆股通累计净买入	9914.24
融资融券余额	10648.32
香港大市日均成交	1004.03
港股通日均成交（周）	
港股通净日均买入（周）	
港股通累计净买入	12908.97

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.5494	-9.1000
Shibor 隔夜	1.3490	34.8000
Shibor 一周	1.8130	-1.8000
R001	1.4029	35.1700
R007	1.6689	8.1900
DR001	1.3265	35.3500
DR007	1.6511	7.5700

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	700	0	0	-700

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.14 3月全社会用电量：累计同比；

04.17 3月工业增加值：当月同比；3月固定资产投资：累计同比；3月社会消费品零售总额：当月同比；2020年第一季度GDP：同比

2.2 海外方面

04.15 3月美国工业产能利用率；

04.16 4月11日当周初次申请失业金人数:季调(人)