

## 市场波动性可能会变大-东源嘉盈周策略（2020 年第二十一周）

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周前四天，市场总体走势较为平稳，符合两会期间市场应该有的节奏，但周四晚间全国人大公布授权人大常委会制定香港维护国家安全法律的安排导致周五港股大幅低开，情绪传导至 A 股，市场大幅下挫。全周上证综指跌 1.91%，深证成指跌 3.28%，中小板指跌 3.14%，创业板指跌 3.66%，两市日均成交 6557.85 亿元，上一周 6205.14 元，市场活跃度有所回升。行业方面，除商业贸易微涨外，其余 27 个申万一级行业全部下跌，电子、综合、通信、计算机跌幅靠前，均超过 5%。概念股方面，迪士尼、上海国资改革、稀土永磁概念涨幅靠前，消费电子、网络安全、云计算概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2020 年 5 月 22 日，第十三届全国人大第三次会议召开，在政府工作报告中未提出全年经济增速具体目标，并提出今年要优先稳就业保民生，城镇新增就业 900 万人以上，城镇调查失业率 6% 左右，城镇登记失业率 5.5% 左右；居民消费价格涨幅 3.5% 左右。今年赤字率拟按 3.6% 以上安排，财政赤字规模比去年增加 1 万亿元，同时发行 1 万亿元抗疫特别国债，拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，中央预算内投资安排 6000 亿元，重点加强新型基础设施建设，建设充电桩，推广新能源汽车；新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，加强交通、水利等重大工程建设，增加国家铁路建设资本金 1000 亿元。

### 市场展望

本周市场的下跌是由突发事件引起，但并不会影响未来一段时间内市场的基本方向。尽管前期涨幅较大的大消费、医药、电子、计算机等行业面临一定的压力，但从市场的整体估值方面看，不具备继续大跌的基础，个别行业上涨并未带动指数大幅上涨，其调整同样也不会引起指数的大幅下挫。

周六，美国商务部宣布，将 33 家中国公司及机构列入“实体清单”，在市场风险偏好较低的时段内，美国的这个举动会再次扰动市场，而可以预见的是在美国疫情缓解后和大选前，类似事件的发生的频率会越来越大，市场的波动性可能会因此而加大。

## 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	-1.91%	-7.75%
深证成指	-3.28%	1.67%
中小板指	-3.14%	4.63%
创业板指	-3.66%	13.82%
上证 50	-1.56%	-9.38%
沪深 300	-2.27%	-6.65%
中证 500	-3.26%	1.15%
恒生指数	-3.64%	-18.66%
恒生国企指数	-2.56%	-15.59%

#### 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	商业贸易(申万)	0.15%	医药生物(申万)	16.99%
2	食品饮料(申万)	-0.10%	农林牧渔(申万)	9.68%
3	休闲服务(申万)	-0.48%	食品饮料(申万)	9.19%
4	交通运输(申万)	-0.74%	计算机(申万)	8.84%
5	银行(申万)	-0.83%	建筑材料(申万)	7.12%

#### 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)	-6.53%	采掘(申万)	-19.36%
2	综合(申万)	-6.31%	非银金融(申万)	-16.70%
3	通信(申万)	-5.87%	房地产(申万)	-14.51%
4	计算机(申万)	-5.70%	银行(申万)	-14.29%
5	传媒(申万)	-4.26%	交通运输(申万)	-14.16%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	6557.85
陆股通日均成交 (周)	1077.51
陆股通日均净买入 (周)	26.49
陆股通累计净买入	10437.04
融资融券余额	10835.34
香港大市日均成交	1283.78
港股通日均成交 (周)	372.09
港股通净日均买入 (周)	26.40
港股通累计净买入	13255.47

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.5993	-1.4400
Shibor 隔夜	1.0940	15.6000
Shibor 一周	1.5950	-21.4000
R001	1.1511	22.5300
R007	1.4472	-16.3100
DR001	1.0937	18.2200
DR007	1.5159	-3.5000

## 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	0	0	0	0

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

05.27 4月工业企业利润累计同比；

### 2.2 海外方面

05.29 5月密歇根大学消费者现状指数；5月密歇根大学消费者预期指数。