

结构性行情，主题投资持续活跃

-东源嘉盈周策略（2020 年第二十二周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了上周五的大幅下挫后，本周投资者情绪有所缓解，并未走向更差的方向，A 股和港股均实现了周度的上涨。全周上证综指涨 1.37%，深证成指涨 1.33%，中小板指涨 0.80%，创业板指涨 1.96%，两市日均成交 5488.93 亿元，上一周 6557.85 元，市场活跃度大幅下降。行业方面，除通信和电子下跌外，其余 26 个申万一级行业全部上涨，休闲服务、轻工制造、商业贸易涨幅靠前，均超过 4%。概念股方面，在线旅游、互联网营销、稀土永磁概念涨幅靠前，特高压、消费电子、芯片国产化概念跌幅居前。

财经事件回顾

2020 年 4 月全国规模以上工业企业实现利润总额 4781.4 亿元，同比下降 4.3%，降幅比 3 月收窄 30.6 个百分点；1-4 月累计实现利润总额 12597.9 亿元，同比下降 27.4%，降幅比 1-3 月收窄 9.3 个百分点。

2020 年 5 月，制造业 PMI 和非制造业商务活动指数均保持在临界点以上，其中制造业 PMI 为 50.6%，比上月小幅回落 0.2 个百分点；非制造业商务活动指数为 53.6%，比上月上升 0.4 个百分点。综合 PMI 产出指数为 53.4%，与上月持平。

市场展望

在上周五的大跌后，投资者经过了两天休整，悲观情绪大幅缓解，市场并未像走向更差的方向。我们认为尽管涉港法案这个事件在市场预期之外，但在这样的特殊时间段市场对中美关系发展的后续走向已有所预期，突发性事件并不会持续对市场构成影响。

周末美方最新公布的拟涉港制裁措施应该是好于预期的，所以这个事件对市场的影响可能过去。在未来一段时间内，美方在国内矛盾激化的时候，势必会频频拿中美关系做文章，而这也可能会不时的扰动市场情绪。现阶段，决定市场走向的依然是两会后各个政策的落地情况，以及国内经济的恢复情况。在此期间内，市场可能仍然是震荡的结构性行情，各个主题投资会持续活跃。

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	1.37%	-6.48%
深证成指	1.33%	3.02%
中小板指	0.80%	5.47%
创业板指	1.96%	16.05%
上证 50	1.11%	-8.38%
沪深 300	1.12%	-5.60%
中证 500	1.47%	2.63%
恒生指数	0.14%	-18.55%
恒生国企指数	1.42%	-14.39%

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)	10.95%	医药生物(申万)	20.02%
2	轻工制造(申万)	5.73%	食品饮料(申万)	13.52%
3	商业贸易(申万)	4.32%	农林牧渔(申万)	10.24%
4	食品饮料(申万)	3.97%	计算机(申万)	9.23%
5	综合(申万)	3.91%	建筑材料(申万)	8.42%

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	通信(申万)	-2.86%	采掘(申万)	-18.52%
2	电子(申万)	-0.47%	非银金融(申万)	-16.29%
3	建筑装饰(申万)	0.07%	房地产(申万)	-13.25%
4	国防军工(申万)	0.21%	银行(申万)	-13.19%
5	计算机(申万)	0.36%	交通运输(申万)	-11.40%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	5488.93
陆股通日均成交 (周)	1037.51
陆股通日均净买入 (周)	50.82
陆股通累计净买入	10589.48
融资融券余额	10805.37
香港大市日均成交	1296.42
港股通日均成交 (周)	277.61
港股通净日均买入 (周)	23.61
港股通累计净买入	13326.30

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.7309	13.1600
Shibor 隔夜	2.0970	100.3000
Shibor 一周	2.1510	55.6000
R001	2.1264	97.5300
R007	2.2211	77.3900
DR001	2.0790	98.5300
DR007	2.1460	63.0100

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	
6700	0	0	0	0	0	6700

2. 财经日历

2.1 国内方面

- 06.01 5月财新制造业 PMI;
- 06.03 5月财新服务业 PMI;
- 06.07 5月贸易差额 (亿美元);

2.2 海外方面

- 06.01 5月美国 ISM 制造业 PMI;
- 06.02 5月美国 Markit 制造业 PMI: 季调;
- 06.05 5月美国失业率: 季调;