

外交事件扰动市场情绪-东源嘉盈周策略（2020年第三十周）

本周回顾

市场回顾：

在经历了上周的大幅调整后，本周一上证综指飙涨，全面牛市消失的声音好像一下子就消失了。其后三天，A股市场总体较为平静。但周四下午美方关闭我驻休斯敦总领事馆的消息使港股尾盘大幅下挫，叠加当晚科创板减持公告披露推出，市场在周五直线下挫，前四天的涨幅全部化为乌有。全周上证综指跌 0.54%，深证成指跌 1.37%，中小板指跌 2.34%，创业板指跌 1.30%，两市日均成交 12150.63 亿元，上一周 15141.10 元，市场整体活跃度有所降低，但仍然维持在万亿元以上的水平。行业方面，国防军工表现最为耀眼，收获接近 8% 的涨幅，休闲服务、有色金属、电气设备涨幅也在 2% 以上，而通信、银行、电子则排名跌幅榜的前三位。概念股方面，航母、无人机、黄金珠宝概念涨幅靠前，均超过 7%，网红经济、垃圾发电、网络游戏概念跌幅靠前，均超过 4%。

财经事件回顾

2020年7月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，上次为3.85%，5年期以上品种报4.65%，上次为4.65%。数据显示，LPR报价已经连续三个月“按兵不动”。

7月22日，上证综合指数编制方案修订平稳顺利实施；编制方案修订实施后，上证综合指数市场代表性与稳定性将得到进一步提升，能够更加充分地反映包括主板和科创板在内的多层次上海证券市场结构变化，为投资者观测市场变化提供更理想的参考指标。

市场展望

对于本周五的大跌，我们认为其是前期抱团品种获利盘集中抛售导致，即使没有本次外交事件，仍然会有其他事件作为这个触发点，就像是上周学习小组公众号的对茅台的股价起到的作用一样。而本月初的市场的疯狂上涨，则越来越可以证明我们之前的判断，只是新入场的大资金避开高位品种的无奈之举，但买入低位的权重股却能给众多市场参与者带来足够的幻想。

在美国大选之前，像这种外交事件的突发事件出现的频率可能会加大，而这会不时对市场造成扰动，但这些都并非影响市场中期走势的关键，市场的中期走势还在于投资者对于市场能否在高位股票不大幅调整的情况下继续空中加油的信心。

下周，新三板精选层首批股票将上市交易，其能否复制科创板股票上市首日的成功我们拭目以待，和科创板公司上市首日相比，存量投资者的抛售是压制新三板精选层股票大幅上



涨的最重要因素。此外，本周五创业板注册制首批公司已经发成注册，从目前的节奏来看，预计首批企业将在 8 月底上市，而存量的创业板股票的涨跌幅限制也将在首批注册制股票上市的同一天变为 20%。对于部分的存量的小市值创业板股票来说，这可能是个大机会，短期翻倍的可能性较大。这只是一种事件驱动策略，是否值得参与还要看各个投资者的风险偏好情况而定。

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	-0.54%	4.81%
深证成指	-1.37%	24.01%
中小板指	-2.34%	28.98%
创业板指	-1.30%	46.14%
上证 50	-0.87%	3.10%
沪深 300	-0.86%	9.98%
中证 500	-0.96%	19.29%
恒生指数	-1.53%	-12.36%
恒生国企指数	-1.20%	-9.73%

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	国防军工(申万)	7.97%	休闲服务(申万)	63.16%
2	休闲服务(申万)	3.34%	医药生物(申万)	50.23%
3	有色金属(申万)	2.81%	国防军工(申万)	36.05%
4	电气设备(申万)	2.76%	食品饮料(申万)	36.00%
5	采掘(申万)	1.30%	电气设备(申万)	34.55%

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)	-3.99%	银行(申万)	-13.09%
2	银行(申万)	-2.96%	采掘(申万)	-10.88%
3	电子(申万)	-2.90%	钢铁(申万)	-6.64%
4	商业贸易(申万)	-2.64%	交通运输(申万)	-5.42%
5	计算机(申万)	-2.54%	纺织服装(申万)	-2.84%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	12150.63
陆股通日均成交 (周)	2449.40
陆股通日均净买入 (周)	-82.50
陆股通累计净买入	11262.77
融资融券余额	14063.45
香港大市日均成交	1520.29
港股通日均成交 (周)	526.87
港股通净日均买入 (周)	51.38
港股通累计净买入	14315.14

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8623	-8.87
Shibor 隔夜	1.8430	-48.50
Shibor 一周	2.1470	-8.00
R001	1.8781	-52.14
R007	2.0954	-37.15
DR001	1.8342	-47.29
DR007	2.1025	-13.71

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	
1600	0	0	3300	4977	0	-6677

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.27 6月工业企业利润：累计同比；

07.31 7月官方制造业 PMI；7月官方非制造业 PMI；商务活动；

08.01 7月财新制造业 PMI；

2.2 海外方面

07.30 美联储7月议息会议；