

东源嘉盈 2017 年第 38 周投资策略（2017.10.23-2017.10.27）

上周市场在以贵州茅台为首的食品饮料板块带动下，延续多头态势，整体风格上继续偏向于大盘蓝筹和绩优股。全周，上证综指涨 1.13%，深证成指涨 1.83%，中小板指涨 0.88%，创业板指涨 0.85%，日均成交额 4312 亿，前一周为 4348 亿。

央行连续三周投放。央行上周共进行了 11 次逆回购操作，公开市场操作净投放 3900 亿元资金，已连续两周大幅投放货币。截至 2017 年 10 月 27 日，R007 本周上涨 60.12BP 至 3.59%，SHIBOR 隔夜利率上涨 13.99BP 至 2.7181%。

公募基金季报披露。公募基金资产管理规模在 2017 年三季度保持了稳定增长，从板块分布看，基金对创业板的配置已连续 5 个季度下滑；从行业分布看，基金对食品饮料、有色、电子行业持续加仓，对医药生物行业已连续三个季度减仓。

美国三季度 GDP 超预期。海外方面，美国三季度 GDP 年化环比增长 3%，高于市场预期。尽管受飓风影响，三季度经济增长依然强劲，表明美国经济基本面非常稳固，也再次强化年底加息的预期。

短期以稳为主，中长期保持乐观。本周党代会闭幕，市场结束调整，上证指数站上 3400 点整数关。从基金三季报来看，市场再次抱团消费大蓝筹，短期注意美联储缩表及加息带来的负面影响，中长期仍保持乐观。