

## 窗口期结束后市场波动幅度可能加大

### —东源嘉盈周策略(2018 年第十二周)

#### 本周回顾

##### 市场回顾:

本周市场整体处于调整态势，创业板下跌幅度较大。全周上证综指跌 1.13%，深证成指跌 1.28%，中小板指跌 1.33%，创业板指跌 1.89%，两市日均成交 4773.32 亿元，前一周为 4456.58 亿元，市场活跃度继续提升。行业方面，建筑材料、有色金属、商业贸易、纺织服装和食品饮料涨幅居前，电子、银行、国防军工、综合和通信跌幅居前。主题方面，国企改革、智能电池、燃料电池概念股涨幅居前，而维生素、次新股、高送转、5G 等概念股跌幅居前。

##### 财经事件回顾:

宏观经济：2018 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.2%，较 2017 年 12 月份加快 1pct；全国固定资产投资（不含农户）44626 亿元，同比增长 7.9%，增速比 2017 年全年提高 0.7pct；民间固定资产投资 26988 亿元，同比增长 8.1%；全国房地产开发投资 10831 亿元，同比名义增长 9.9%，增速比去年全年提高 2.9 个百分点；社会消费品零售总额 61082 亿元，同比名义增长 9.7%。其中，限额以上单位消费品零售额 23242 亿元，增长 8.3%。

金融：2 月末央行口径人民币外汇占款余额较上月增加 40.51 亿元至 21.5 万亿元，为今年以来我国外汇占款第二个月出现增长。

#### 市场展望

在 1-2 月宏观经济数据整体较好情况下，市场出现调整，可能基于以下两个原因：年报及一季报业绩预告集中披露期，大家较为谨慎；对“贸易战”给中国经济带来影响的担忧有加强的趋势。

为期 19 天的窗口期将结束，在上两点因素和美联储议息会议结果的影响下，市场的波动幅度可能会加大。

#### 重点关注的行业及投资方向

- 创新驱动发展领域：智能机器人、工业互联网、5G、人工智能、半导体；
- 银行、非银金融、地产等低估值板块
- 油价上涨预期：勘探、紧缺化工品、油服；
- 周期类：有色、建材；

## 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	-1.13%	-1.13%
深证成指	-1.28%	0.10%
中小板指	-1.33%	0.11%
创业板指	-1.89%	3.92%
上证 50	-1.29%	0.36%
沪深 300	-1.28%	0.63%
中证 500	-0.98%	-1.67%
恒生指数	1.63%	5.29%
恒生国企指数	1.95%	8.23%

#### 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	建筑材料(申万)	2.83%	休闲服务(申万)	8.57%
2	有色金属(申万)	0.92%	家用电器(申万)	7.69%
3	商业贸易(申万)	0.41%	计算机(申万)	4.58%
4	纺织服装(申万)	0.32%	建筑材料(申万)	2.96%
5	食品饮料(申万)	0.23%	钢铁(申万)	2.37%

#### 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)	-2.52%	综合(申万)	-9.21%
2	银行(申万)	-2.48%	国防军工(申万)	-7.74%
3	国防军工(申万)	-2.22%	农林牧渔(申万)	-6.20%
4	综合(申万)	-2.19%	机械设备(申万)	-5.99%
5	通信(申万)	-1.95%	公用事业(申万)	-5.92%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4773.32
陆股通日均成交 (周)	168.80
陆股通日均净买入 (周)	7.02
陆股通累计净买入	3849.29
融资融券余额	10089.45
香港大市日均成交	1175.04
港股通日均成交 (周)	131.43
港股通净日均买入 (周)	5.38
港股通累计净买入	8495.15

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.8154	-1.24
Shibor 隔夜	2.5860	1.30
Shibor 一周	2.8650	0.80
R001	2.6264	0.72
R007	3.0267	5.99
DR001	2.5619	-0.01
DR007	2.8071	5.29

## 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	
2400	3270	0	0	1895	0	3775

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

03.19 国家统计局发布大中城市住宅销售价格报告，2月银行结售汇差额当月值

03.23 2月外汇市场交易额当月值

### 2.2 海外方面

03.20 美联储联邦公开市场委员会利率政策会议

03.22 美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明，美联储主席鲍威尔新闻发布会