

风险偏好制约市场走势-东源嘉盈周策略(2018 年第十九周)

本周回顾

市场回顾:

本周仅有三个交易日,市场一直处于窄幅震荡的状态,交易较为清淡。全周上证综指涨 0.29%,深证成指涨 0.99%,中小板指涨 1.87%,创业板指涨 0.51%,两市日均成交 3843.39 亿元,前一周为 4205.44 亿元,市场活跃度继续下降。行业方面,休闲服务、医药生物、家用电器涨幅居前,银行、采掘、计算机跌幅居前。主题方面,养鸡、维生素和粤港澳自贸区概念涨幅居前,卫星导航、海南岛旅游和云计算概念跌幅居前。

财经事件回顾:

4 月财新中国综合 PMI 为 52.3%,继上月大幅回落后回升 0.5 个百分点;财新中国制造业 PMI 为 51.1%,高于上月 0.1 个百分点,延续过去 11 个月以来轻微增长趋势;财新中国服务业 PMI 为 52.9%,较 3 月回升 0.6 个百分点,但相比年初偏弱。

根据新华社报道,国务院副总理刘鹤与美国总统特使、财政部长姆努钦率领的美方代表团就共同关心的中美经贸问题进行了坦诚、高效、富有建设性的讨论。双方就扩大美对华出口、双边服务贸易、双向投资、保护知识产权、解决关税和非关税措施等问题充分交换了意见,在有些领域达成了一些共识。双方认识到,在一些问题上还存在较大分歧,需要继续加紧工作,取得更多进展。

市场展望

中美贸易谈判是本周市场最为关注的事件,而其结果也基本在市场预期之内。根据可得部分资料,美国的要求过于苛刻,双方可以取得的共识较小,初步成果有限。这可能也就意味着在较长的一段时间内,市场的风险偏好都会处于被压制的状态。基于此,我们对市场中长期内的走势继续保持谨慎,并会做好相应的品种及仓位配置。

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;
- 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	0.29%	-6.54%
深证成指	0.99%	-5.56%
中小板指	1.87%	-5.63%
创业板指	0.51%	3.55%
上证 50	-0.27%	-7.48%
沪深 300	0.47%	-6.36%
中证 500	0.82%	-5.46%
恒生指数	-1.17%	0.02%
恒生国企指数	-1.46%	1.55%

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)	2.60%	计算机(申万)	8.98%
2	医药生物(申万)	2.11%	医药生物(申万)	8.32%
3	家用电器(申万)	1.87%	休闲服务(申万)	4.65%
4	食品饮料(申万)	1.73%	银行(申万)	-4.75%
5	农林牧渔(申万)	1.61%	商业贸易(申万)	-5.17%

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	银行(申万)	-1.32%	综合(申万)	-17.93%
2	采掘(申万)	-1.18%	采掘(申万)	-15.44%
3	计算机(申万)	-1.12%	汽车(申万)	-13.35%
4	钢铁(申万)	-0.98%	建筑装饰(申万)	-11.36%
5	国防军工(申万)	-0.92%	有色金属(申万)	-11.27%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3843.39
陆股通日均成交 (周)	192.60
陆股通日均净买入 (周)	12.15
陆股通累计净买入	4320.01
融资融券余额	9825.15
香港大市日均成交	1014.58
港股通日均成交 (周)	114.14
港股通净日均买入 (周)	0.20
港股通累计净买入	8373.61

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6319	11.04
Shibor 隔夜	2.5940	-15.30
Shibor 一周	2.8060	-8.70
R001	2.5942	-77.91
R007	2.8605	-173.67
DR001	2.5282	-30.85
DR007	2.7047	-33.94

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	
2700	0	0	3800	0	0	-1100

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.07 4月官方储备资产（亿美元）；4月外汇储备；

05.08 4月贸易差额（亿美元）

05.10 4月CPI同比；4月PPI同比；

05.11 4月M0、M1、M2同比；4月新增人民币贷款（亿元）；4月社会融资规模当月
值（亿元）

2.2 海外方面

05.09 API库存周报；EIA库存周报；