

关注点转回国内政策-东源嘉盈周策略(2018 年第二十八周)

本周回顾

市场回顾:

上周五的反弹并未给市场带来持续的信心,本周市场继续下跌,对“贸易战”发展态势的担心仍然是压制投资者风险偏好的重要因素。全周上证综指跌 3.52%,深证成指跌 4.99%,中小板指跌 4.87%,创业板指跌 4.07%,两市日均成交 3505.97 亿元,前一周为 3217.85 亿元,市场成交持续低迷。行业方面,除国防军工上涨 0.54%外,其余行业悉数下跌,房地产、家用电器、纺织服装、采掘跌幅较大,均超过 6%。主题方面,热门题材概念股全部下跌,其中粤港澳大湾区、维生素、智能物流、美丽中国概念跌幅较大。

财经事件回顾

美国东部时间 7 月 6 日凌晨,美国正式按照 6 月 15 日公布的产品清单对 818 种、340 亿美元金额产品征收 25%的关税,中国海关也在同一时间启动了反制措施,即对农产品、汽车、水产品等 545 项商品规模总计为 340 亿美元的美国商品进口征收 25%关税。

市场展望

“贸易战”的进程符合市场预期,美方并没有展现出采取更加严厉措施的迹象,特别是针对中国企业在美国特定高新科技行业投资限制清单并没有如期出台。市场的悲观情绪可能会得到一定的缓解,而关注点可能会重新回到国内政策上来。政治局会议即将召开,下半年经济政策如何定调会是决定市场走向的关键因素。

重点关注的行业及投资方向

- 银行、非银金融、地产等低估值板块;
- 周期类: 建材、油气、有色;
- 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;

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	-3.52%	-16.93%
深证成指	-4.99%	-19.28%
中小板指	-4.87%	-18.43%
创业板指	-4.07%	-12.06%
上证 50	-3.12%	-16.01%
沪深 300	-4.15%	-16.52%
中证 500	-4.24%	-20.06%
恒生指数	-2.21%	-5.36%
恒生国企指数	-4.07%	-9.28%

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)	0.54%	休闲服务(申万)	2.61%
2	银行(申万)	-2.05%	医药生物(申万)	-2.16%
3	计算机(申万)	-2.36%	食品饮料(申万)	-3.72%
4	传媒(申万)	-2.38%	计算机(申万)	-7.69%
5	非银金融(申万)	-2.76%	家用电器(申万)	-13.04%

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	房地产(申万)	-7.29%	综合(申万)	-33.49%
2	家用电器(申万)	-7.05%	通信(申万)	-29.20%
3	纺织服装(申万)	-6.36%	电气设备(申万)	-28.18%
4	采掘(申万)	-6.27%	机械设备(申万)	-26.70%
5	休闲服务(申万)	-5.85%	有色金属(申万)	-26.51%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3505.97
陆股通日均成交 (周)	198.26
陆股通日均净买入 (周)	11.12
陆股通累计净买入	5132.62
融资融券余额	9088.72
香港大市日均成交	1035.25
港股通日均成交 (周)	110.98
港股通净日均买入 (周)	-3.55
港股通累计净买入	2.61

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.5259	5.03
Shibor 隔夜	1.9670	-66.10
Shibor 一周	2.5880	-27.40
R001	1.9521	-120.41
R007	2.5278	-105.65
DR001	1.8846	-76.30
DR007	2.4458	-56.48

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	
100	0	0	5100	0	0	-5000

2. 财经日历

2.1 国内方面

07.10 6月CPI同比, 6月PPI同比;

07.11 6月社会融资规模当月值, 6月新增人民币贷款当月值; 6月M0、M1同比;

07.13 6月贸易差额

2.2 海外方面

07.11 API库存周报; EIA库存周报;