

市场仍处于底部震荡区间-东源嘉盈周策略(2018 年第三十三周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场震荡上行,但波动幅度较大。全周上证综指涨 2%,深证成指涨 2.46%,中小板指涨 2.38%,创业板指涨 2.03%,两市日均成交 3096.72 亿元,前一周为 3184.76 亿元,市场成交活跃度继续降低。行业方面,计算机、通信、建筑材料、建筑装饰、家电涨幅居前,均超过了 4%,服装纺织、休息服务、有色金属、公用事业板块下跌。主题方面,云计算、3D 传感、装配式建筑、丝绸之路概念涨幅居前,食品安全、海南旅游、新能源汽车、养鸡概念跌幅居前。

财经事件回顾

2018 年 7 月, CPI 环比上涨 0.3%, 同比继续小幅升至 2.1%; PPI 环比上涨 0.1%, 同比小幅回落至 4.6%; 以美元计价出口同比小幅升至 12.2%, 进口同比增速大幅回升到 27.3%。

央行发布 2018 年 2 季度货币政策报告称, 稳健的货币政策要保持中性、松紧适度, 把好货币供给总闸门, 保持流动性合理充裕。

银保监会发文称, 加强监管引领打通货币政策传导机制, 指导银行保险机构准确把握促进经济增长与防控风险的关系, 正确理解监管政策意图, 充分利用当前流动性充裕、融资成本稳中有降的有利条件, 加大信贷投放力度, 扩大对实体经济融资支持。近期贷款投放明显加快。据初步统计, 7 月新增人民币贷款 1.45 万亿元, 同比多增 6237 亿元。

市场展望

目前市场正处于底部震荡区间, 国内方面, 经济景气度不高, 政策虽略有放松, 但距离大范围“放水”仍有距离。国外方面, 中美贸易摩擦的发展方向仍有较大的不确定性。在这两个因素之一未能好转之前, 市场可能很难出现持续性的反弹。

本周市场对社会消费品零售总额增速下降的讨论开始增多, 认为高房价带来的消费挤出效应开始显现, 可选消费品板块可能会面临一定的调整压力, 建议适当回避。

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;
- 周期类: 建材、油气;
- 消费升级及金融类板块;

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	2.00%	-15.48%
深证成指	2.46%	-20.17%
中小板指	2.38%	-19.48%
创业板指	2.03%	-13.75%
上证 50	3.72%	-12.49%
沪深 300	2.71%	-15.53%
中证 500	2.04%	-19.52%
恒生指数	2.49%	-5.19%
恒生国企指数	2.33%	-6.54%

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	计算机(申万)	5.24%	休闲服务(申万)	2.65%
2	通信(申万)	4.67%	医药生物(申万)	-6.84%
3	建筑装饰(申万)	4.46%	食品饮料(申万)	-7.13%
4	建筑材料(申万)	4.26%	钢铁(申万)	-7.58%
5	家用电器(申万)	4.09%	计算机(申万)	-8.00%

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	纺织服装(申万)	-0.57%	综合(申万)	-31.53%
2	休闲服务(申万)	-0.42%	电气设备(申万)	-29.04%
3	有色金属(申万)	-0.34%	有色金属(申万)	-28.11%
4	公用事业(申万)	-0.16%	通信(申万)	-27.76%
5	农林牧渔(申万)	0.19%	传媒(申万)	-26.35%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	3096.72
陆股通日均成交（周）	216.15
陆股通日均净买入（周）	25.95
陆股通累计净买入	5509.63
融资融券余额	8769.12
香港大市日均成交	887.05
港股通日均成交（周）	105.52
港股通净日均买入（周）	0.20
港股通累计净买入	8127.98

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.5525	9.58
Shibor 隔夜	1.8260	-2.30
Shibor 一周	2.4260	-9.90
R001	1.8629	0.18
R007	2.2713	-6.21
DR001	1.8171	0.05
DR007	2.3076	-7.30

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	
0	0	0	0	0	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.13 7月M0、M1、M2同比；7月新增人民币贷款；7月社会融资规模

08.14 7月工业增加值当月同比；7月社会消费品零售总额当月同比；7月固定资产投资当月同比；

2.2 海外方面

08.15 API库存周报；EIA库存周报；