

内外部因素共同影响市场情绪-东源嘉盈周策略(2018 年第三十四周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场连跌 5 天，创出 7 月以来新低，距离 2016 年 1 月的低点已不再遥远。全上证综指跌 4.52%，深证成指跌 5.18%，中小板指跌 5.30%，创业板指跌 5.12%，两市日均成交 2766.61 亿元，前一周为 3096.72 亿元，市场成交活跃度继续降低。行业方面，28 个申万一级行业全部下跌，通信、采掘、国防军工跌幅较小，而食品饮料、家用电器跌幅较大，均超过了 7%。主题方面，4/5G 概念、天津自贸区概念上涨而其他概念股悉数下跌，海南岛旅游、土地流转、在线旅游概念跌幅较大，均超过了 8%。

财经事件回顾

7 月经济数据出炉，工业增加值累计同比下滑 0.1%、固定资产投资增速下滑 0.5%，社会消费品零售总额下滑 0.1%。分结构来看，消费品增速主要受地产后周期行业下滑的拖累，其中家电单月销量回落 13.7 个百分点、汽车单月销量回落 8.79 个百分点。投资方面，制造业和地产投资回升，但基建继续回落，制造业投资中高技术制造业、装备制造业等延续高速增长，而 1-7 月高技术制造业、装备制造业等战略性新兴产业增加值也明显高于规模以上工业增加值，经济结构特征较为明显。

市场展望

目前市场偏好较低，国内方面，对基建和房地产投资挤出效应可能引发滞涨的担忧，使得股债同跌。外部方面，尽管中美决定重启贸易谈判，但目的是以谈促打还是以打促谈还有待观察，新兴市场的汇率风险的蔓延趋势则使得市场情绪更加脆弱。

20-23 日美国将就对华 2000 亿美元货物征收关税展开听证会，短期内市场震荡幅度可能仍会很大，建议采取较为保守的应对措施。

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	-4.52%	-19.30%
深证成指	-5.18%	-24.31%
中小板指	-5.30%	-23.74%
创业板指	-5.12%	-18.16%
上证 50	-5.15%	-17.00%
沪深 300	-5.15%	-19.88%
中证 500	-4.52%	-23.16%
恒生指数	-4.07%	-9.04%
恒生国企指数	-3.92%	-10.21%

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	通信(申万)	-0.39%	休闲服务(申万)	-4.23%
2	采掘(申万)	-2.31%	钢铁(申万)	-11.13%
3	国防军工(申万)	-2.98%	计算机(申万)	-11.38%
4	计算机(申万)	-3.67%	医药生物(申万)	-12.69%
5	钢铁(申万)	-3.85%	食品饮料(申万)	-14.14%

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	食品饮料(申万)	-7.55%	综合(申万)	-34.23%
2	家用电器(申万)	-7.09%	电气设备(申万)	-32.47%
3	建筑材料(申万)	-6.87%	有色金属(申万)	-31.68%
4	休闲服务(申万)	-6.70%	传媒(申万)	-31.22%
5	传媒(申万)	-6.60%	机械设备(申万)	-28.73%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	2766.61
陆股通日均成交 (周)	185.48
陆股通日均净买入 (周)	-1.81
陆股通累计净买入	5500.58
融资融券余额	8748.03
香港大市日均成交	1044.41
港股通日均成交 (周)	125.42
港股通净日均买入 (周)	0.46
港股通累计净买入	8024.56

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6524	9.99
Shibor 隔夜	2.5800	75.40
Shibor 一周	2.6500	22.40
R001	2.6254	76.25
R007	2.7039	43.26
DR001	2.5782	76.11
DR007	2.6480	34.04

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	
1300	3830	0	0	3365	0	1765

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.24 7月外汇市场交易额（亿美元）

2.2 海外方面

08.22 API 库存周报；EIA 库存周报；

08.23 美联储 FOMC 公布政策会议纪要