

## 市场信心仍旧不足-东源嘉盈周策略(2018 年第三十五周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

本周市场在银行和非银金融的带领下出现了一定的反弹,但成交惨淡,周三上证综指全天成交不足千亿。全周上证综指涨 2.27%,深证成指涨 1.53%,中小板指涨 1.58%,创业板指涨 1.10%,两市日均成交 2532.43 亿元,前一周为 2766.61 亿元,市场成交活跃度继续降低。行业方面,非银金融、银行、食品饮料涨幅居前,均超过了 3%;综合、纺织服装、农林牧渔跌幅居前。主题方面,钛白粉、征信、西藏振兴涨幅居前,天津自贸区、触摸屏、油气改革概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

国务院西部地区开发领导小组召开会议,部署深入推进西部开发工作。国务院总理李克强表示,加快开工建设川藏铁路、渝昆铁路等大通道;进一步推动电力、油气、信息等骨干网络建设;推进滇中引水、桂中抗旱二期、引黄济宁、引洮二期等重大引调水工程;加快城镇污水、垃圾处理设施建设;鼓励发展网购、文化、健康等新兴消费。

### 市场展望

本周两市日均成交额刚刚超过 2500 亿元,而沪市周三全天成交更是不足 1000 亿元,成交的惨淡说明市场信心不足,而这背后有市场本身低迷的原因,但对政策面的担忧可能才是问题的关键。短期的刺激能够带来宏观经济和市场的稳定,但中长期来看,地方政府债务水平可能被进一步推高,原材料成本上升对企业盈利能力的削弱可能会进一步加剧,而这些问题恰恰是影响市场信心的关键。信心比黄金重要,而信心的恢复需要时间和着实有效的应对困局的方案。

500 亿美金互相加征关税已落地,而美方后续 2000 亿美金方案正在路上,市场可能仍将会受其影响,建议谨慎应对。

### 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	2.27%	-17.47%
深证成指	1.53%	-23.15%
中小板指	1.58%	-22.54%
创业板指	1.10%	-17.26%
上证 50	4.12%	-13.58%
沪深 300	2.96%	-17.50%
中证 500	1.03%	-22.37%
恒生指数	1.68%	-7.51%
恒生国企指数	2.53%	-7.94%

#### 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	非银金融(申万)	5.73%	休闲服务(申万)	-3.09%
2	银行(申万)	4.31%	计算机(申万)	-9.17%
3	食品饮料(申万)	3.10%	医药生物(申万)	-10.27%
4	医药生物(申万)	2.77%	银行(申万)	-11.07%
5	计算机(申万)	2.49%	钢铁(申万)	-11.25%

#### 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	综合(申万)	-1.33%	综合(申万)	-35.11%
2	纺织服装(申万)	-1.06%	电气设备(申万)	-31.94%
3	农林牧渔(申万)	-0.68%	有色金属(申万)	-30.90%
4	建筑装饰(申万)	-0.21%	传媒(申万)	-30.66%
5	公用事业(申万)	-0.17%	机械设备(申万)	-28.38%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	2532.43
陆股通日均成交 (周)	174.99
陆股通日均净买入 (周)	23.11
陆股通累计净买入	5616.15
融资融券余额	8651.12
香港大市日均成交	910.67
港股通日均成交 (周)	93.85
港股通净日均买入 (周)	0.15
港股通累计净买入	7990.14

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.6278	-2.46
Shibor 隔夜	2.3920	-18.80
Shibor 一周	2.6120	-3.80
R001	2.4088	-21.66
R007	2.5739	-13.00
DR001	2.3728	-20.54
DR007	2.5776	-7.04

## 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	
1700	1490	0	1300	0	0	1890

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

08.27 7月工业企业利润累计同比

08.31 官方制造业 PMI；官方非制造业 PMI；商务活动

08.31 7月服务贸易差额：当月值（亿美元）

### 2.2 海外方面

08.29 API 库存周报；EIA 库存周报；