

大跌之后的平静-东源嘉盈周策略(2018 年第四十二周)

本周回顾

市场回顾:

本周受美股高位调整影响,全球市场共振,A股大幅下挫,在周四更是创下了熔断后最大的单日跌幅。全周上证综指跌 7.60%,深证成指跌 10.03%,中小板指跌 11.32%,创业板指跌 10.13%,两市日均成交 2848.67 亿元,前一周为 2754.95 亿元,市场活跃度较继续上升。行业方面,申万 28 个一级行业全部下跌,采掘、银行、农林牧渔跌幅较小,而计算机、通信、电子、综合跌幅较大,均超过了 12%。主题方面,钛白粉、西藏振兴、黄金珠宝概念跌幅较小,3D 传感、智能穿戴、卫星导航概念跌幅较大,均超过了 15%。

财经事件回顾

2018 年 9 月,以美元计价出口同比从 8 月的 9.1%大幅回升至 14.5%,进口同比增速从 8 月的 19.9%降至 14.3%,证明我国内需正在走弱。

根据中国经营报报道,税务系统人士表示,对于增值税改革的工作,目前相关部门也已启动,包括税率合并以及下调等事宜都在进行测算;此前税务机关曾找第三方机构测算税率下调后的影响,因此年内有可能随时出台政策。

市场展望

本就在底部的 A 股受美股高位调整影响大幅下挫,说明目前投资者对市场走势信心较为不足,任何的风吹草动都会带来市场的剧烈震荡。投资者信心的恢复需要时间和利好消息的出现,而目前政策的托底态势愈发明显,这可能也能为投资者信心的恢复带来一定的正面作用。

大幅调整后,目前 A 股风险进一步释放,叠加各种利好政策的不断出现,预计 A 股将进入一段时间的平静期,而个别行业可能会出现一定的反弹。

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	-7.60%	-21.17%
深证成指	-10.03%	-31.54%
中小板指	-11.32%	-32.50%
创业板指	-10.13%	-27.63%
上证 50	-6.24%	-14.55%
沪深 300	-7.80%	-21.34%
中证 500	-10.89%	-31.56%
恒生指数	-2.90%	-13.76%
恒生国企指数	-2.20%	-12.04%

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	采掘(申万)	-2.50%	休闲服务(申万)	-8.98%
2	银行(申万)	-4.96%	银行(申万)	-10.32%
3	农林牧渔(申万)	-5.01%	食品饮料(申万)	-12.99%
4	钢铁(申万)	-5.12%	钢铁(申万)	-17.59%
5	家用电器(申万)	-5.66%	采掘(申万)	-19.96%

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	计算机(申万)	-13.87%	综合(申万)	-44.80%
2	通信(申万)	-12.99%	电子(申万)	-41.01%
3	电子(申万)	-12.73%	传媒(申万)	-40.34%
4	综合(申万)	-12.42%	有色金属(申万)	-38.16%
5	传媒(申万)	-11.64%	电气设备(申万)	-37.96%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	2848.67
陆股通日均成交（周）	418.93
陆股通日均净买入（周）	-56.56
陆股通累计净买入	5722.40
融资融券余额	8127.60
香港大市日均成交	1038.13
港股通日均成交（周）	187.98
港股通净日均买入（周）	-0.20
港股通累计净买入	8075.98

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.5831	-2.72
Shibor 隔夜	2.4390	-21.40
Shibor 一周	2.6150	-15.10
R001	2.4554	-24.16
R007	2.6075	-40.07
DR001	2.4241	-29.54
DR007	2.5933	-20.42

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	600	0	0	-600

2. 财经日历

2.1 国内方面

10.15 9月全社会用电量累计同比；9月M0、M1、M2同比；9月新增人民币贷款；9月社会融资规模；

10.19 3季度GDP当季同比；9月社会消费品零售总额当月同比；9月工业增加值当月同比；

2.2 海外方面

10.17 API库存周报；EIA库存周报；