

中美贸易关系阶段性缓和-东源嘉盈周策略(2018 年第四十九周)

本周回顾

市场回顾:

本周各主要指数全部收涨,但周内震动幅度较大,中美两国领导人会见前夕,市场观望情绪浓烈,成交清淡。全周上证综指涨 0.34%,深证成指涨 0.59%,中小板指涨 0.87%,创业板指涨 1.58%,两市日均成交 2751.67 亿元,前一周为 3746.07 亿元,市场活跃度大幅下降。行业方面,农林牧渔、电气设备、食品饮料涨幅居前,超过 2%;钢铁、家用电器、商业贸易跌幅居前。主题方面,4/5G、锂电池、共享汽车概念涨幅居前;创投、新三板、养鸡概念跌幅居前,均超过 5%。

财经事件回顾

11 月官方制造业 PMI 为 50.0,较 10 月继续回落 0.2 个百分点,创下 16 年 8 月以来的新低,也处于历年同期偏低水平,指向制造业景气再度转弱。

12 月 1 日 G20 峰会期间中美两国领导人举行会晤,根据报道,美国同意 2019 年 1 月暂时不加征额外关税,中国同意增加从美国进口农业、能源、工业等产品,双方就强迫技术转让,知识产权保护,非关税壁垒等方面的结构变革进行谈判,中美将在未来 90 天内完成此项交易,若结束时无法达成协议,10%的关税将提高到 25%。

市场展望

中美贸易关系阶段性缓和,尽管市场已有所预期,但其仍然会给 A 股投资者带来信心上的增强,预计市场可能迎来一定的反弹。目前国内经济已经出现了一定的下行迹象,11 月各项经济数据也将陆续公布,建议关注并予以重视,其可能会给个别行业带来较大幅度的波动。

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;
- 大消费及金融类板块;

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	0.34%	-21.74%
深证成指	0.59%	-30.42%
中小板指	0.87%	-32.66%
创业板指	1.58%	-24.15%
上证 50	1.20%	-15.12%
沪深 300	0.93%	-21.29%
中证 500	0.04%	-29.98%
恒生指数	2.23%	-11.41%
恒生国企指数	2.24%	-9.29%

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	农林牧渔(申万)	2.60%	银行(申万)	-9.65%
2	电气设备(申万)	2.22%	休闲服务(申万)	-10.66%
3	食品饮料(申万)	2.15%	非银金融(申万)	-18.32%
4	通信(申万)	1.90%	医药生物(申万)	-18.82%
5	有色金属(申万)	1.50%	计算机(申万)	-19.82%

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	钢铁(申万)	-4.07%	电子(申万)	-38.49%
2	家用电器(申万)	-1.36%	有色金属(申万)	-38.25%
3	商业贸易(申万)	-0.92%	传媒(申万)	-36.87%
4	综合(申万)	-0.89%	综合(申万)	-36.55%
5	采掘(申万)	-0.85%	轻工制造(申万)	-34.43%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	2751.67
陆股通日均成交 (周)	298.89
陆股通日均净买入 (周)	36.62
陆股通累计净买入	6255.91
融资融券余额	7726.97
香港大市日均成交	863.43
港股通日均成交 (周)	104.95
港股通净日均买入 (周)	0.15
港股通累计净买入	8057.01

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.3550	-3.67
Shibor 隔夜	2.6420	28.60
Shibor 一周	2.6690	4.10
R001	2.7181	34.21
R007	2.9098	32.31
DR001	2.6286	30.11
DR007	2.6778	10.37

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

12.03 11月财新制造业 PMI;

12.05 11月财新服务业 PMI;

12.08 11月贸易差额 (亿美元);

12.09 11月 CPI、PPI 同比;

2.2 海外方面

12.05 API 库存周报; EIA 库存周报; ADP 就业人数;