

静等“大事件”结果-东源嘉盈周策略(2018 年第五十一周)

本周回顾

市场回顾:

本周主要指数全部下跌，成交清淡，上证综指连续两日成交小于 900 亿，市场观望情绪浓烈。全周上证综指跌 0.47%，深证成指跌 1.35%，中小板指跌 2.22%，创业板指跌 2.28%，两市日均成交 2556.93 亿元，前一周为 3258.49 亿元，市场活跃度下行。行业方面，家用电器、建筑装饰、食品饮料涨幅居前；医药生物、农林牧渔、计算机跌幅居前。主题方面，粤港澳自贸区、5G、充电桩涨幅居前；北部湾自贸区、智能穿戴、养猪概念跌幅居前。

财经事件回顾

2018 年 11 月，规模以上工业增加值同比增长 5.4%，社会消费品零售总额同比增长 8.1%。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.9%，房地产开发投资同比增长 9.7%，增速与 1-10 月持平。

中央政治局召开会议指出，明年要继续打好三大攻坚战，推动制造业高质量发展，推进先进制造业与现代服务业深度融合；着力激发微观主体活力，创新和完善宏观调控，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，保持经济运行在合理区间，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场信心。

市场展望

目前市场观望情绪浓烈，12 月 18 日“庆祝改革开放 40 周年大会”将在人民大会堂举行，随后将召开 2018 年的中央经济工作会议。预计这两个会议透露出的政策信号将会对市场情绪和 2019 年的投资方向起到重要影响，值得重点关注。此外，美联储 12 月议息会议也将举行，其政策声明和新闻发布会预计将对美联储未来的加息路径给予一定的指引。

重点关注的行业及投资方向

- 创新驱动发展领域：5G、电动汽车、北斗卫星、自动驾驶、人工智能；
- 基建补短板：铁路、城市轨道交通、水利、环境保护；
- 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	-0.47%	-21.57%
深证成指	-1.35%	-30.89%
中小板指	-2.22%	-33.62%
创业板指	-2.28%	-25.23%
上证 50	-0.30%	-15.28%
沪深 300	-0.49%	-21.46%
中证 500	-1.67%	-30.62%
恒生指数	0.12%	-12.78%
恒生国企指数	-0.10%	-11.53%

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	家用电器(申万)	1.87%	休闲服务(申万)	-8.76%
2	建筑装饰(申万)	1.42%	银行(申万)	-10.63%
3	食品饮料(申万)	1.02%	食品饮料(申万)	-19.67%
4	房地产(申万)	0.67%	非银金融(申万)	-20.12%
5	公用事业(申万)	-0.37%	计算机(申万)	-21.27%

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	医药生物(申万)	-3.25%	电子(申万)	-39.21%
2	农林牧渔(申万)	-3.11%	有色金属(申万)	-38.60%
3	计算机(申万)	-2.68%	综合(申万)	-37.06%
4	综合(申万)	-2.60%	传媒(申万)	-36.88%
5	国防军工(申万)	-2.54%	轻工制造(申万)	-34.21%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	2556.93
陆股通日均成交（周）	347.24
陆股通日均净买入（周）	15.69
陆股通累计净买入	6428.81
融资融券余额	7708.66
香港大市日均成交	702.82
港股通日均成交（周）	112.04
港股通净日均买入（周）	-0.05
港股通累计净买入	8059.87

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.3468	6.15
Shibor 隔夜	2.6550	23.90
Shibor 一周	2.6830	7.20
R001	2.7116	27.90
R007	2.8873	30.32
DR001	2.6482	26.21
DR007	2.6922	14.09

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	2900	0	-2900

2. 财经日历

2.1 国内方面

12.20 11 月银行结售汇差额当月值；

2.2 海外方面

12.19 API 库存周报；EIA 库存周报；

12.20 美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明；