

市场普涨，情绪转暖-东源嘉盈周策略(2019年第四周)

本周回顾

市场回顾：

本周市场继续向上，年初至今呈现普涨的局面。全周上证综指涨 1.65%，深证成指涨 1.44%，中小板指涨 1.29%，创业板指涨 0.63%，两市日均成交 3056.46 亿元，前一周为 3271.56 亿元，市场活跃度有所下降。行业方面，食品饮料、采掘、钢铁涨幅居前，均超过 4%，而通信、国防军工、电子跌幅居前。概念股方面，前期热门概念有所回调，钛白粉、乙醇汽油、创投概念涨幅居前，特高压、智能汽车及 5G 概念跌幅居前。

财经事件回顾

2018 年 12 月，新增人民币贷款 1.08 万亿元，低于上月的 1.25 万亿元，同比多增 4956 亿元；社会融资规模 1.59 万亿元，比上年同期多 33 亿元。M2 余额 182.67 万亿元，同比增长 8.1%，增速比上月末高 0.1 个百分点，与上年同期持平；M1 余额 55.17 万亿元，同比增长 1.5%，增速与上月末持平，比上年同期低 10.3 个百分点。

财政部实施小微企业普惠性税收减免政策：对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；创投企业和天使投资个人投向初创科技型企业可按投资额的 70% 抵扣应纳税所得额。

市场展望

年初至今，市场呈现普涨的局面，申万 28 个一级行业中仅休闲服务出现了下跌。此外，各主题投资活跃，特高压、5G、燃料电池等交相呼应，春节躁动态势明显。在中美贸易摩擦进入缓和期和刺激政策不断出台的情况下，市场情绪出现转暖趋势。

下四周季度 GDP 数据将出炉，我们预计经济数据越差，政府出台刺激政策的力度会越强，而今年最主要的投资机会很可能就在这些政策里，我们将认真分析这些政策对相关行业和公司的影响，并在确定性较强的方向上积极布局。

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、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	年初至今涨幅
上证综指	1.65%	4.09%
深证成指	1.44%	4.72%
中小板指	1.29%	4.75%
创业板指	0.63%	1.52%
上证 50	2.67%	5.42%
沪深 300	2.37%	5.23%
中证 500	0.76%	4.31%
恒生指数	1.59%	4.82%
恒生国企指数	1.74%	5.06%

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	食品饮料(申万)	5.64%	家用电器(申万)	9.88%
2	采掘(申万)	4.35%	食品饮料(申万)	8.78%
3	钢铁(申万)	4.27%	电气设备(申万)	8.52%
4	家用电器(申万)	3.40%	采掘(申万)	8.26%
5	医药生物(申万)	3.31%	非银金融(申万)	8.11%

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	通信(申万)	-2.13%	休闲服务(申万)	-0.92%
2	国防军工(申万)	-1.90%	公用事业(申万)	1.29%
3	电子(申万)	-0.94%	汽车(申万)	2.04%
4	休闲服务(申万)	-0.86%	医药生物(申万)	2.14%
5	综合(申万)	-0.06%	纺织服装(申万)	2.83%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3056.46
陆股通日均成交 (周)	359.78
陆股通日均净买入 (周)	56.77
陆股通累计净买入	6758.66
融资融券余额	7507.25
香港大市日均成交	750.97
港股通日均成交 (周)	130.46
港股通净日均买入 (周)	-1.80
港股通累计净买入	8053.82

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0910	-1.48
Shibor 隔夜	2.1785	47.05
Shibor 一周	2.6180	6.30
R001	2.2236	47.31
R007	2.5451	1.68
DR001	2.1623	45.86
DR007	2.5472	16.47

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	
12700	0	0	1100	3900	0	7700

2. 财经日历

2.1 国内方面

01.21 2018 年 12 月工业增加值当月同比；社会消费品零售总额单月同比；固定资产投资累计同比；全社会用电量累计同比；2018 年 4 季度 GDP 当季同比； 01.16
2018 年 12 月国内信贷；

2.2 海外方面

01.23 API 库存周报；EIA 库存周报；