

东源嘉盈致远周报（2019年第7周）

市场分析：市场情绪高涨

在经历了上周五的调整后，市场在周一大幅上涨，之后经历了三天的盘整，期间指数大幅震荡，周五则再次大涨。全周上证综指涨 4.54%，深证成指涨 6.47%，中小板指涨 7.05%，创业板指涨 7.25%，两市日均成交 5787.49 亿元，前一周为 3990.11 亿元，市场活跃度大幅上升。行业方面，申万 28 个一级行业全部上涨，非银金融、通信、电子涨幅居前，均超过了 8%，食品饮料、家用电器、银行涨幅靠后。概念股方面，所有热门概念继续维持上涨趋势，养鸡、创投、金控平台概念涨幅居前。

国内外政经形势继续有利于市场。第七轮中美经贸高级别磋商于美国时间 21-22 日在华盛顿举行。刘鹤副总理表示“两天来，两国经贸团队进行了富有成效的谈判，在贸易平衡、农业、技术转让、知识产权保护、金融服务等方面取得积极进展”。中美双方决定将本轮磋商延长两天。

中共中央政治局第十三次集体学习表示，要深化金融供给侧结构性改革，增强金融服务实体经济能力；要建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，完善资本市场基础性制度，把好市场入口和市场出口两道关，加强对交易的全程监管。

市场方面，本周市场延续上涨态势，成交量大幅放大，两融数据稳步上升，场外配资重出江湖，海外资金持续净流入，市场情绪处于高涨状态。从目前的利率水平和市场风险偏好看，本轮上涨可能仍未结束，部分表现较好的板块如 5G、券商等有望维持强势。

投资策略：灵活操作

本周市场大涨，有两条领涨主线已经明朗，一条是 5G 为代表的科技股，另一条是券商为代表的金融股。随着指数逼近 3000 点，我们关注点逐步从弹性向长期逻辑清晰的优质个股过渡，如新能源车、半导体、军工、抗周期性等板块品种，进行灵活操作。

重要数据概览

附表 1 上周主要指数市场表现

指数	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
上证综指	4.54%	12.44%
深证成指	6.47%	19.50%
中小板指	7.05%	20.96%
创业板指	7.25%	16.45%
上证 50	4.20%	14.39%
沪深 300	5.43%	16.92%
中证 500	6.10%	14.62%
恒生指数	3.28%	11.49%
恒生国企指数	4.48%	12.86%

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	13.24%	电子	28.46%
2	通信	11.53%	非银金融	27.48%
3	电子	9.56%	农林牧渔	26.11%
4	传媒	8.64%	通信	22.31%
5	计算机	8.26%	家用电器	21.24%

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	食品饮料	1.30%	休闲服务	5.85%
2	家用电器	2.78%	公用事业	6.28%
3	银行	2.85%	建筑装饰	6.50%
4	公用事业	2.94%	纺织服装	7.80%
5	钢铁	2.94%	银行	10.32%

附表2 上周市场资金价格（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1451	6.57
Shibor 隔夜	2.4310	71.80
Shibor 一周	2.6000	24.90
R001	2.5067	74.52
R007	2.6796	33.43
DR001	2.4276	71.80
DR007	2.5668	34.94