

## 监管态度模糊，投资者情绪波动-东源嘉盈周策略(2019 年第十一周)

### 本周回顾

#### 市场回顾：

本周市场随投资者情绪的波动而大幅震荡，周一跳空高开后涨幅缩窄，周二、周三则稳步上行，周四全天震荡，周五则因传言中的监管而大幅收跌。全周上证综指跌 0.81%，深证成指涨 2.14%，中小板指涨 2.38%，创业板指涨 5.52%，两市日均成交 10800.22 亿元，前一周为 8712.47 亿元，市场活跃度继续上升。行业方面，计算机、农林牧渔、通信涨幅居前，均超过了 6%，银行、食品饮料、休闲服务跌幅居前。概念股方面，智能电视、云计算、养猪概念涨幅居前，粤港澳大湾区、大央企重组、福建自贸区概念下跌。

#### 财经事件回顾

2019 年 2 月，以美元计，出口金额 1,352 亿美元，当月同比-20.7%（预期-5%），创下 3 年来新低；进口金额 1,311 亿美元，当月同比-5.2%（预期-0.6%）。CPI 同比上涨 1.5%，环比上涨 1.0%，PPI 同比上涨 0.1%，环比下降 0.1%。

2019 年 2 月，新增人民币贷款 8858 亿，市场预期 9500 亿，全年同期为 8393 亿；2 月社融增量 7030 亿，市场预期 1.3 万亿，去年同期为 1.2 万亿；M1 同比 2%，前值为 0.4%，M2 同比 8%，前值为 8.4%。

### 市场展望

三大报现在俨然成了市场方向的指挥者，中证报一篇报道可以让市场大涨 5%，成交上万亿，证券时报一个评论也可以让市场大跌 4%。从证券时报周五和中证报周六的论调看，监管层现在的态度比较模糊，暴涨和暴跌都是无法接受的。

2 月金融数据出炉，大幅低于市场预期，但 1-2 月合计来看，数据并不是太差，尤其是代表实体企业融资的中长期贷款和债券融资数据，1-2 月是好于去年同期的。现在的这个时点，之前的预期的监管放松和央行放水可能都会被一定程度修正，所以市场可能会迎来一段震荡期。

### 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	-0.81%	24.56%
深证成指	2.14%	33.68%
中小板指	2.38%	32.77%
创业板指	5.52%	35.34%
上证 50	-4.75%	21.66%
沪深 300	-2.46%	26.51%
中证 500	3.52%	30.96%
恒生指数	-2.03%	11.35%
恒生国企指数	-3.04%	13.19%

#### 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	计算机(申万)	12.62%	计算机(申万)	49.19%
2	农林牧渔(申万)	11.87%	非银金融(申万)	44.59%
3	通信(申万)	6.79%	农林牧渔(申万)	43.74%
4	电子(申万)	5.75%	电子(申万)	40.93%
5	综合(申万)	5.08%	通信(申万)	39.47%

#### 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	银行(申万)	-4.66%	休闲服务(申万)	11.53%
2	食品饮料(申万)	-4.60%	银行(申万)	19.29%
3	休闲服务(申万)	-3.26%	建筑装饰(申万)	19.58%
4	非银金融(申万)	-1.50%	公用事业(申万)	19.73%
5	采掘(申万)	-1.32%	汽车(申万)	21.09%

### 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10800.22
陆股通日均成交 (周)	770.54
陆股通日均净买入 (周)	4.16
陆股通累计净买入	7674.99
融资融券余额	8587.38
香港大市日均成交	1207.22
港股通日均成交 (周)	228.30
港股通净日均买入 (周)	-1.15
港股通累计净买入	8044.91

### 1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1423	-4.47
Shibor 隔夜	2.0470	-10.80
Shibor 一周	2.3880	-12.30
R001	2.0853	-11.01
R007	2.3289	-10.62
DR001	2.0454	-8.90
DR007	2.2988	-10.70

### 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	2200	1045	0	-3245

---

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

03.14 2019 年 2 月工业增加值当月同比；2019 年 2 月固定资产投资累计同比；2019 年 2 月社会消费品零售总额当月同比；

### 2.2 海外方面

03.13 API 库存周报；EIA 库存周报；