

继续震荡行情-东源嘉盈周策略(2019年第十四周)

本周回顾

市场回顾:

本周市场大幅震荡，前低后高，周五一天的上涨收复了前四天下跌的失地，大盘在 3100 点附近依然较为纠结。全周上证综指跌 0.43%，深证成指涨 0.28%，中小板指涨 0.2%，创业板指跌 0.02%，两市日均成交 7504.84 亿元，前一周为 8152.10 亿元，市场活跃度继续下降。

行业方面，食品饮料、休闲服务、农林牧渔涨幅居前，综合、传媒、有色金属跌幅居前。概念股方面，染料、养猪、军民融合概念涨幅居前，创投及新三板概念大幅回调，跌幅居前。

财经事件回顾

3 月 28 日至 29 日，第八轮中美经贸高级别磋商正式举行，双方讨论了协议有关文本，并取得新的进展。美方最新表态亦表示：这次谈判富有“建设性”。根据商务部透露信息，刘鹤副总理将于 4 月初应邀访美，在华盛顿举行第九轮中美经贸高级别磋商。

3 月官方制造业 PMI 回升至 50.5，较上月提高 1.3 个百分点。受季节性影响，生产、新订单、原材料库存、从业人员均有不同程度回升。生产指数超季节性回升，显示节后企业复工意愿较强。

市场展望

正如我们最近在周策略里讨论的一样，现阶段大盘每到 3100 点就会遇到比较大的阻力，本周的前四天，指数回调幅度较大。行情发展到现在，投资者之间的分歧主要体现在对经济走势的预期上，宽货币能否正常的传导至宽信用，进而带来企业盈利的回升。

我们预计这样的震荡仍将延续一段时间，直到更多数据（上市公司一季报及 3、4 月经济数据）的出现来验证各方的判断。目前来看，3 月的制造业 PMI 在已重回扩张区间，尽管存在春节后制造业逐步恢复正常生产的原因，但中小企业景气指数的大幅回升同样值得重视。

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	年初至今涨跌幅
上证综指	-0.43%	23.93%
深证成指	0.28%	36.84%
中小板指	0.20%	35.66%
创业板指	-0.02%	35.43%
上证 50	1.54%	23.78%
沪深 300	1.01%	28.62%
中证 500	-1.32%	33.10%
恒生指数	-0.21%	12.40%
恒生国企指数	-1.20%	12.39%

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)	6.33%	计算机(申万)	48.46%
2	休闲服务(申万)	2.71%	农林牧渔(申万)	48.42%
3	农林牧渔(申万)	2.51%	食品饮料(申万)	43.58%
4	轻工制造(申万)	1.83%	非银金融(申万)	42.66%
5	国防军工(申万)	1.65%	电子(申万)	41.06%

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	综合(申万)	-5.66%	银行(申万)	16.85%
2	传媒(申万)	-5.65%	公用事业(申万)	17.80%
3	有色金属(申万)	-3.39%	建筑装饰(申万)	18.28%
4	钢铁(申万)	-3.10%	汽车(申万)	19.55%
5	公用事业(申万)	-3.07%	钢铁(申万)	20.96%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7054.84
陆股通日均成交 (周)	859.65
陆股通日均净买入 (周)	-2.48
陆股通累计净买入	7671.70
融资融券余额	9199.50
香港大市日均成交	1010.79
港股通日均成交 (周)	200.18
港股通净日均买入 (周)	-0.87
港股通累计净买入	8174.85

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0683	-3.97
Shibor 隔夜	2.4860	-13.40
Shibor 一周	2.6980	3.40
R001	2.7155	4.42
R007	3.2051	42.40
DR001	2.5102	-10.69
DR007	2.7337	7.56

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	1100	0	0	-1100

2. 财经日历

2.1 国内方面

04.01 2019 年 3 月财新制造业 PMI;

04.03 财新服务业 PMI;

2.2 海外方面

04.01 美国 ISM 制造业 PMI;

04.03 API 库存周报; EIA 库存周报;