

## 保持耐心-东源嘉盈周策略(2019 年第二十一周)

### 本周回顾

#### 市场回顾:

急跌结束后,本周前四天市场出现了一定的企稳迹象,但周五华为事件则让市场再一次陷入恐慌。全周上证综指跌 1.94%,深证成指跌 2.55%,中小板指跌 3.42%,创业板指跌 3.59%,两市日均成交 5060.93 亿元,前一周为 5477.99 亿元,市场活跃度继续下降。行业方面,除食品饮料、有色金属、农林牧渔上涨外,企业申万一级行业全部下跌,电子、非银金融、传媒、汽车行业跌幅居前。概念股方面,生物育种、稀土永磁、智慧农业概念涨幅居前,冷链物流、无线充电、触摸屏概念跌幅居前。

#### 财经事件回顾

2019 年 4 月,社会消费品零售总额 30586 亿元,同比名义增长 7.2%规模以上工业增加值同比实际增长 5.4%,比 3 月份回落 3.1 个百分点。环比看,4 月规模以上工业增加值比上月增长 0.37%。1-4 月,规模以上工业增加值同比增长 6.2%。

2019 年 1-4 月,全国固定资产投资(不含农户)155747 亿元,同比增长 6.1%,增速比 1-3 月份回落 0.2 个百分点,其中,民间固定资产投资 93103 亿元,同比增长 5.5%,增速比 1-3 月份回落 0.9 个百分点。

### 市场展望

美国准备启动对剩余 3250 亿美元进口加征关税,加上华为事件,使原本已有所缓和的市场情绪再一次变得紧张。周五央行货币政策执行报告中对当前经济运行在潜在产出附近的说法则使市场一直在预期的降息变得较为遥远。

我们认为尽管上证综指已经周线四连阴,累计调整幅度接近 12%,但仍然没到对市场后续走势悲观的程度。今年中国对贸易争端的应对措施要远好于去年,全面降息可能性不大,但降低实体经济融资成本,进一步的改革开放等政策都在积极推进中,在中美贸易争端缓解之前,应保持足够的耐心,熬过市场的震荡阶段。

### 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	-1.94%	15.57%
深证成指	-2.55%	24.32%
中小板指	-3.42%	17.93%
创业板指	-3.59%	18.25%
上证 50	-2.10%	19.28%
沪深 300	-2.19%	21.19%
中证 500	-2.40%	18.58%
恒生指数	-2.11%	8.13%
恒生国企指数	-2.22%	5.57%

#### 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)	2.29%	食品饮料(申万)	50.01%
2	有色金属(申万)	0.27%	农林牧渔(申万)	49.95%
3	农林牧渔(申万)	0.05%	家用电器(申万)	36.40%
4	家用电器(申万)	-0.95%	非银金融(申万)	28.92%
5	建筑材料(申万)	-0.95%	计算机(申万)	27.65%

#### 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	电子(申万)	-5.20%	建筑装饰(申万)	3.82%
2	非银金融(申万)	-4.41%	钢铁(申万)	6.41%
3	传媒(申万)	-4.27%	公用事业(申万)	6.46%
4	汽车(申万)	-4.10%	传媒(申万)	8.52%
5	计算机(申万)	-3.81%	有色金属(申万)	11.24%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	5060.93
陆股通日均成交 (周)	667.91
陆股通日均净买入 (周)	-63.33
陆股通累计净买入	7127.63
融资融券余额	9379.35
香港大市日均成交	1045.20
港股通日均成交 (周)	128.70
港股通净日均买入 (周)	-0.74
港股通累计净买入	8385.84

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.2665	-3.5200
Shibor 隔夜	2.1340	30.8000
Shibor 一周	2.5890	2.1000
R001	2.1987	31.8000
R007	2.5627	18.7500
DR001	2.1554	33.0500
DR007	2.5457	6.6900

## 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	2000	0	500	1560	0	-60

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

05.20 2019年4月全社会用电量累计同比；

### 2.2 海外方面

05.22 API库存周报；EIA库存周报；

05.23 美联储公布5月货币政策会议纪要；