

再生波折-东源嘉盈周策略(2019 年第三十二周)

本周回顾

市场回顾:

本周重要事件相继落地,结果均差于预期,加上中美贸易关系再生波折,市场从周三开始连跌3天,上证综指重新回到2900点以下。全周上证综指跌2.60%,深证成指跌2.72%,中小板指跌2.16%,创业板指跌0.33%,两市日均成交3829.00亿元,前一周为3778.13亿元,市场活跃度稍有好转。行业方面除农林牧渔和有色金属上涨外,其余26个申万一级行业系数下跌,房地产、非银金融、建筑材料跌幅较大,均超过了4%。概念股方面,稀土永磁、养鸡、新材料概念上涨,维生素、创投、上海自贸区概念跌幅较大,均超过了5%。

财经事件回顾

2019年7月,官方制造业PMI 49.7,较上月提高0.3个百分点,制造业景气水平有所提升,官方非制造业PMI 53.7,较上月回落0.5个百分点,仍处于扩张区间。财新制造业PMI 49.9,较上月回升0.5个百分点,但仍处于荣枯线以下。

市场展望

本周三个重要事件相继落地,其结果均略差于预期,中美贸易磋商草草结束,并无实质性进展,政治局会议则将房地产刺激道路基本封死,美联储尽管降息,但表态较为强硬,持续降息的可能性下降。

市场在前期对宽松及刺激政策预期较为强烈的情况下,出现一些回调较为正常,但中美重新恢复磋商恢复后特朗普对关税问题的突然表态则让市场出现了一定的恐慌。从盘面表现上看,投资者对贸易摩擦的反应正在逐渐钝化,大家更为关心的还是国内的问题,在企业利润增速未呈现见底和强刺激政策推出可能性不大的情况下,市场大概率会维持目前的低位震荡状态。

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	-2.60%	14.99%
深证成指	-2.27%	26.20%
中小板指	-2.16%	20.55%
创业板指	-0.33%	24.49%
上证 50	-3.25%	24.01%
沪深 300	-2.88%	24.47%
中证 500	-1.80%	15.40%
恒生指数	-5.21%	4.15%
恒生国企指数	-4.65%	2.21%

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	农林牧渔(申万)	3.67%	农林牧渔(申万)	55.43%
2	有色金属(申万)	0.76%	食品饮料(申万)	53.57%
3	休闲服务(申万)	-0.17%	非银金融(申万)	37.13%
4	传媒(申万)	-0.88%	家用电器(申万)	34.48%
5	公用事业(申万)	-1.12%	电子(申万)	31.60%

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	房地产(申万)	-5.36%	钢铁(申万)	-2.78%
2	非银金融(申万)	-4.72%	建筑装饰(申万)	-0.73%
3	建筑材料(申万)	-4.55%	传媒(申万)	2.92%
4	交通运输(申万)	-3.38%	纺织服装(申万)	3.19%
5	建筑装饰(申万)	-3.20%	汽车(申万)	6.10%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	3829.00
陆股通日均成交（周）	511.94
陆股通日均净买入（周）	-19.84
陆股通累计净买入	7421.64
融资融券余额	9090.82
香港大市日均成交	769.76
港股通日均成交（周）	132.68
港股通净日均买入（周）	29.65
港股通累计净买入	9041.79

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.0914	-7.4700
Shibor 隔夜	2.6340	-0.2000
Shibor 一周	2.6470	0.0000
R001	2.6701	-0.5800
R007	2.6812	-17.6700
DR001	2.6027	-2.2800
DR007	2.6355	-0.3400

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	500	0	0	-500

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.05 2019 年 7 月财新服务业 PMI;

08.07 2019 年 7 月外汇储备及黄金储备;

08.08 2019 年 7 月贸易差额 (亿美元);

08.09 2019 年 7 月 CPI、PPI 同比;

2.2 海外方面

08.07 API 库存周报; EIA 库存周报;