

暂时的困难终将过去-东源嘉盈周策略(2019 年第三十三周)

本周回顾

市场回顾:

本周,周一美元兑人民币汇率破 7,后续美国财政部将中国列为汇率操纵国,中美贸易关系再次引发投资者担忧,市场发生了超预期的下跌。全周上证综指跌 3.25%,深证成指跌 3.74%,中小板指跌 3.77%,创业板指跌 3.15%,两市日均成交 4128.00 亿元,前一周为 3829.00 亿元,市场活跃度继续好转。行业方面除有色金属因嘉能可关闭全球最大额度钴矿带动新能源概念上涨外,其余 27 个申万一级行业全部下跌,通信、计算机、交通运输跌幅靠前。概念股方面,黄金珠宝概念上涨幅度较大,上海自贸区、在线旅游、养猪概念跌幅较大,均超过了 7%。

财经事件回顾

2019 年 7 月,以美元计出口同比增长 3.3%,前值降 1.3%;进口下降 5.6%,前值降 7.3%;贸易顺差 450.6 亿美元,扩大 63.9%。以人民币计,出口同比增 10.3%,前值增 6.1%;进口增 0.4%,前值降 0.4%;贸易顺差 3102.6 亿元,扩大 79%。

2019 年 7 月,CPI 同比上涨 2.8%,为去年 2 月以来新高,前值 2.7%;PPI 同比下降 0.3%,前值为 0%。

市场展望

本周市场的超预期下跌再次引发恐慌,而我们认为暂时的困难终将过去,不必过度悲观。宏观经济方面,尽管美方不断施压,但我们的仍然有丰富的应对策略,国内经济失速的风险较低;证券市场方面,目前指数位于底部区域,除前期抱团严重的消费股有较大调整压力外,部分行业的配置价值已经显现。

周五华为发布了世界首款基于微内核的开源的鸿蒙操作系统,适配于市面上的任何终端,如果国内的应用生态能够跟进,其有可能成为未来的主流的移动端操作系统。同时发布的 EMUI 10 实现了跨平台的移动端资源应用。我们相信,中国的科技复兴正在路上,而在未来的科技领域中,中国的公司和技术肯定会占据越来越重要的位置。

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	-3.25%	11.26%
深证成指	-3.74%	21.48%
中小板指	-3.77%	16.01%
创业板指	-3.15%	20.57%
上证 50	-2.52%	20.89%
沪深 300	-3.04%	20.69%
中证 500	-4.36%	10.37%
恒生指数	-3.64%	0.36%
恒生国企指数	-3.43%	-1.29%

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	有色金属(申万)	0.58%	食品饮料(申万)	50.24%
2	医药生物(申万)	-1.41%	农林牧渔(申万)	47.58%
3	银行(申万)	-1.63%	非银金融(申万)	32.49%
4	食品饮料(申万)	-2.16%	家用电器(申万)	28.11%
5	纺织服装(申万)	-3.07%	电子(申万)	26.59%

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	通信(申万)	-6.15%	钢铁(申万)	-7.29%
2	计算机(申万)	-5.75%	建筑装饰(申万)	-5.55%
3	交通运输(申万)	-5.42%	传媒(申万)	-2.37%
4	化工(申万)	-5.14%	纺织服装(申万)	0.03%
5	传媒(申万)	-5.14%	汽车(申万)	1.51%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	4128.00
陆股通日均成交 (周)	608.07
陆股通日均净买入 (周)	-18.49
陆股通累计净买入	7366.16
融资融券余额	8964.95
香港大市日均成交	893.40
港股通日均成交 (周)	157.40
港股通净日均买入 (周)	38.03
港股通累计净买入	9155.88

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.0216	-6.9800
Shibor 隔夜	2.5960	-3.8000
Shibor 一周	2.6440	-0.3000
R001	2.6497	-2.0400
R007	2.6470	-3.4200
DR001	2.5967	-0.6000
DR007	2.6273	-0.8200

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	0	0	0	-50

本周央行发行央票，回笼 50 亿资金

2. 财经日历

2.1 国内方面

08.12 2019 年 7 月新增人民币贷款（亿元）、新增社会融资规模（亿元）；M0、M1、M2 同比；

08.14 2019 年 7 月工业增加值当月同比；固定资产投资累计同比；社会消费品零售总额当月同比；

08.16 2019 年 7 月国内信贷；金融机构来华直接投资流入；

2.2 海外方面

08.13 美国 7 月 CPI、PPI 同比；

08.14 API 库存周报；EIA 库存周报；