

## 假期海外市场波动考验 A 股韧性

### -东源嘉盈周策略(2019 年第四十一周)

#### 本周回顾

##### 市场回顾:

国庆节前一个交易日,市场成交清淡,受白宫宣布开始讨论限制美国资金对华投资影响,前期涨幅较大的科技股回调较大。全周上证综指跌 0.92%,深证成指跌 1.08%,中小板指跌 1.31%,创业板指跌 1.21%,两市日均成交 3524.97 亿元,前一周为 5035.13 亿元,国庆节前一个交易市场交投清淡。行业方面,除农林牧渔,其余 27 个申万一级行业全部下跌,电子、通信、非银金融、计算机、传媒跌幅靠前。概念股方面,热门概念悉数下跌,苹果产业链、芯片国产化、智能穿戴概念跌幅较大。

##### 财经事件回顾

2019 年 8 月,官方制造业 PMI 49.8,较 8 月小幅回升,创下 5 月以来新高,制造业景气情况有所改善。分项来看,需求和生产指数双双反弹,价格指数回升,库存指数有所好转。分规模来看,大、中、小型企业 PMI 同步回升,且大型企业 PMI 持续位于荣枯线以上。

#### 市场展望

受 ISM 制造业指数大幅下跌影响,上周美股出现大幅波动,各指数先跌后涨,但全周来看,道琼斯工业指数跌 0.92%,纳斯达克指数涨 0.54%,标普 500 指数跌 0.33%。欧洲方面,同样受制于经济情况不景气,主要指数普遍大跌。

根据最早公布的 PMI 数据看,9 月经济的景气程度较 8 月有所改善,但整体依旧偏弱;政策面上,强刺激推出的可能性也不大;消息面看,今年假期海外影响 A 股走势的事件较少,且国庆阅兵大幅提高了国人的民族自信心,A 股出现去年那样长假回来出现急跌的可能性不大。10 月,三季报将陆续披露,前期涨幅较大的股票如果业绩不及预期,那么将会面临不小的调整压力。

#### 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	-0.92%	16.49%
深证成指	-1.08%	30.48%
中小板指	-1.31%	27.53%
创业板指	-1.21%	30.15%
上证 50	-1.08%	26.37%
沪深 300	-0.99%	26.70%
中证 500	-1.29%	18.54%
恒生指数	-0.52%	-0.10%
恒生国企指数	-0.01%	0.22%

#### 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)	1.13%	食品饮料(申万)	66.86%
2	建筑材料(申万)	-0.18%	电子(申万)	51.46%
3	采掘(申万)	-0.21%	农林牧渔(申万)	40.48%
4	家用电器(申万)	-0.28%	计算机(申万)	39.94%
5	休闲服务(申万)	-0.33%	非银金融(申万)	37.87%

#### 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)	-2.86%	钢铁(申万)	-6.58%
2	通信(申万)	-1.95%	建筑装饰(申万)	-3.84%
3	非银金融(申万)	-1.89%	公用事业(申万)	4.51%
4	计算机(申万)	-1.70%	纺织服装(申万)	4.71%
5	传媒(申万)	-1.63%	汽车(申万)	5.45%

## 1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	3524.97
陆股通日均成交 (周)	327.89
陆股通日均净买入 (周)	-6.35
陆股通累计净买入	8297.95
融资融券余额	9596.06
香港大市日均成交	665.51
港股通日均成交 (周)	
港股通净日均买入 (周)	
港股通累计净买入	9681.98

## 1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	3.1411	-0.7100
Shibor 隔夜	2.6350	132.2000
Shibor 一周	2.8430	25.3000
R001	2.7512	143.8500
R007	2.8699	85.3200
DR001	2.6622	136.5000
DR007	2.8510	46.7000

## 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	1500	0	0	-1500 亿

## 2. 财经日历

### 2.1 国内方面

10.08 9月财新服务业 PMI;

### 2.2 海外方面

10.08 美国9月CPI同比, CPI环比: 季调;

10.09 EIA 库存周报;

10.05 10月美联储主席鲍威尔致开幕词;