

情绪高涨，极端事件影响被冲淡-东源嘉盈周策略（2020 年第一周）

本周回顾

市场回顾：

元旦一天的假期并没打断市场上涨的趋势。PMI 维持在荣枯线以上，央行加息降准，使中美贸易谈判取得重要进展后的市场热度得以持续，甚至美国和伊朗之间如此极端事件都近乎被投资者所忽略。全周上证综指涨 2.62%，深证成指涨 4.13%，中小板指涨 5.06%，创业板指涨 3.87%，两市日均成交 6476.48 亿元，前一周为 5236.68 亿元，市场整体活跃度重新回升。行业方面，除食品饮料外，其余 27 个申万一级行业全部上涨，农林牧渔、传媒、建筑材料涨幅居前，均超过了 5%。概念股方面，热门概念悉数上涨，生物育种、互联网营销、禽流感概念涨幅居前，均超过了 8%。

财经事件回顾

2019 年 12 月，2 官方制造业 PMI 为 50.2，预期 49.9，前值 50.2。其中，生产指数为 53.2%，环比上升 0.6 个百分点；新订单指数为 51.2，微落 0.1 个百分点。

1 月 4 日，银保监会发布关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见。意见指出，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金，银行保险机构要提高直接融资比重；扩大对战略性新兴产业、先进制造业的中长期贷款投放；防止资金违规流入房地产市场，抑制居民杠杆率过快增长，推动房地产市场健康稳定发展。

市场展望

目前市场热度较高，部分科技股概念虽有调整，但新的概念层出不穷，加上年初对稳增长政策的预期导致周期股的上涨，因此，整体上指数呈现了较好的走势，并一举突破了 5 月份留下的 3050 这个重要缺口。

春节前这段时间，在政策的呵护下，市场整体上涨的大趋势可能不会被轻易打破，但各种黑天鹅事件却不可不防。我们认为周五市场对美伊局势的反应有些过于可观，尽管其对世界局势的影响还需随日后局势的发展再做判断，但黄金、原油以及周五美股的走势已经表明，国际上对此事件还是比较担忧的。而随着投资者热情的逐步缓和，国内市场的走势势必会受到此次事件影响。

此外，春季前这段时间是业绩预告的高频发布期，消费电子类公司的高估值需业绩检验；而存在大额商誉的公司会趁机发布计提商誉减值的公告，由此引来的股价冲击也是我们需要重点去关注的。

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	2.62%	1.10%
深证成指	4.13%	2.16%
中小板指	5.06%	2.97%
创业板指	3.87%	2.11%
上证 50	2.00%	0.49%
沪深 300	3.06%	1.18%
中证 500	3.89%	2.14%
恒生指数	0.80%	0.93%
恒生国企指数	0.53%	0.77%

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)	6.77%	传媒(申万)	5.90%
2	传媒(申万)	6.73%	电子(申万)	3.99%
3	建筑材料(申万)	5.42%	国防军工(申万)	3.57%
4	通信(申万)	4.87%	农林牧渔(申万)	3.55%
5	建筑装饰(申万)	4.64%	计算机(申万)	3.41%

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	食品饮料(申万)	-1.05%	食品饮料(申万)	-3.22%
2	银行(申万)	1.79%	医药生物(申万)	-0.06%
3	交通运输(申万)	1.86%	交通运输(申万)	0.14%
4	公用事业(申万)	2.28%	房地产(申万)	0.29%
5	休闲服务(申万)	2.41%	钢铁(申万)	0.56%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	6476.48
陆股通日均成交（周）	885.5213
陆股通日均净买入（周）	74.05675
陆股通累计净买入	10069.85
融资融券余额	10250.75
香港大市日均成交	784.90
港股通日均成交（周）	252.507
港股通净日均买入（周）	34.76646
港股通累计净买入	10636.58

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	3.1428	1.3600
Shibor 隔夜	1.1620	8.7000
Shibor 一周	2.3490	-23.0000
R001	1.2407	2.7700
R007	2.2612	-66.2700
DR001	1.1452	11.4800
DR007	2.0189	-47.4400

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	5500	0	0	-5500

2. 财经日历

2.1 国内方面

01.06 12 月财新服务业 PMI;

01.09 12 月 CPI、PPI 同比;

2.2 海外方面

01.03 美国 12 月 ADP 就业人数: 环比: 季调;