

政策助力，市场有望继续向上-东源嘉盈周策略（2020 年第七周）

本周回顾

市场回顾：

经历了上周的大幅波动后，本周市场继续上扬，交易活跃度维持在高位，中小创的表现仍然好于主板。全周上证综指涨 1.43%，深证成指涨 2.87%，中小板指涨 3.12%，创业板指涨 2.65%，两市日均成交 8291.97 亿元，上一周为 8289.79 亿元，市场活跃度继续维持在高位。行业方面，有色金融、建筑材料、农林牧渔、房地产涨幅居前，均超过了 7%，纺织服装、医药生物、传媒等疫情概念股集中的行业跌幅居前。概念股方面，小金属、生物育种、光伏概念涨幅居前，均超过了 8%，在线教育、基因检测、生物疫苗概念跌幅居前。

财经事件回顾

2019 年 1 月，CPI 同比上涨 5.4%，预期 4.8%，前值 4.5%；PPI 同比增长 0.1%，预期增 0.2%，前值降 0.5%。统计局：1 月 CPI 同比涨幅扩大既有春节及新冠肺炎疫情影响的因素，也有今年与去年春节错月、去年对比基数较低的因素。

市场展望

和我们的判断比较一致，本周市场在新能源汽车和地产基建产业链的带动下继续向上。这两个核心板块之所以表现抢眼是因为他们的确定性。在特斯拉国产和欧洲汽车产业电动化的带动下，国内新能源汽车产业链有望持续享受市场红利，而在疫情对国内经济产生伤害不可避免的情况下，地产和基建依然是决策层最有力的抓手。

周五再融资的新规的推出及传言的央行调整 MPA 中房地产信贷相关考核指标可能会推动科技股及房地产产业链继续向上。再融资新规对科技股采用并购手段消化高估值的作用明显，但上轮并购重组高峰带来的各种问题可能也会让市场变得更加警惕。我们认为，更加市场化的再融资政策整体上对股市是有利的，尽管会出现个别公司实际控制人的圈钱套现行为，但真正优秀的企业则能够通过并购重组及非公开发行融资实现跨越式的发展，而我们需要的则是认真筛选，找到真正具有发展潜力的好公司。

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、公路、城市轨道交通；
- 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	1.43%	-4.36%
深证成指	2.87%	4.65%
中小板指	3.12%	8.78%
创业板指	2.65%	15.08%
上证 50	1.52%	-5.49%
沪深 300	2.25%	-2.66%
中证 500	1.76%	2.91%
恒生指数	1.50%	-1.33%
恒生国企指数	1.48%	-2.73%

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)	10.46%	计算机(申万)	15.73%
2	建筑材料(申万)	8.63%	电子(申万)	15.69%
3	农林牧渔(申万)	7.82%	医药生物(申万)	8.99%
4	房地产(申万)	7.51%	电气设备(申万)	7.80%
5	电子(申万)	4.52%	传媒(申万)	4.78%

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	纺织服装(申万)	-2.96%	休闲服务(申万)	-10.96%
2	医药生物(申万)	-1.75%	交通运输(申万)	-10.16%
3	传媒(申万)	-1.06%	钢铁(申万)	-9.77%
4	综合(申万)	-0.62%	采掘(申万)	-8.78%
5	公用事业(申万)	-0.29%	银行(申万)	-7.95%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	8291.97
陆股通日均成交（周）	1166.97
陆股通日均净买入（周）	14.57
陆股通累计净买入	10662.98
融资融券余额	10514.85
香港大市日均成交	1065.41
港股通日均成交（周）	321.95
港股通净日均买入（周）	69.75
港股通累计净买入	11221.91

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.8634	3.8400
Shibor 隔夜	1.2560	-53.7000
Shibor 一周	2.2330	-7.3000
R001	1.3592	-49.7400
R007	2.2351	2.6900
DR001	1.2237	-46.8700
DR007	1.9826	-13.4800

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	
10000	0	0	12800	0	0	-2800

2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

02.19 美国 1 月核心 PPI：环比：季调；1 月核心 PPI：同比：季调；EIA 库存周报；

02.20 美联储 2 月议息会议纪要；