

成交进一步放量，市场热度持续升温

-东源嘉盈周策略（2020 年第八周）

本周回顾

市场回顾：

经历了前一阶段的持续反弹后，本周市场并没有丝毫的停歇，除周三稍作休整外，其余四天均呈现上涨的态势，上证综指重回 3000 点以上。全周上证综指涨 4.21%，深证成指涨 6.54%，中小板指涨 6.54%，创业板指涨 7.61%，两市日均成交 10430.85 亿元，上一周为 8291.97 亿元，市场活跃度持续提升。行业方面，28 个申万一级行业全部上涨，电子、国防军工、通信、计算机涨幅靠前，均超过了 10%。概念股方面，热门概念悉数上涨，OLED、无线充电、芯片国产化、智能电视概念涨幅居前，均超过了 13%，前两周表现较好的疫情概念则表现较为平庸。

财经事件回顾

2019 年 1 月，新增社会融资规模为 5.07 万亿元，高于前值 2.1 万亿元，比去年同期增加 3908 亿元；新增人民币贷款 3.34 万亿元，高于上月的 1.14 万亿元，比去年同期增加 1100 亿元。

截止 2019 年 1 月末，M2 余额 202.31 万亿元，同比增长 8.4%，比上月末低 0.3 个百分点，与上年同期持平；M1 余额 54.55 万亿元，与上年同期持平，同比增长 0%，分别比上月末和上年同期低 4.4 个和 0.4 个百分点。

市场展望

从上周的重点明确到本周的全面开花，市场热度正在持续升温。我们认为，如此强势的市场表现既有投资者对疫情下货币和监管的持续放松预期的原因，又与强大的“赚钱效应”引领增量资金跑步入场有关。而这种情形在去年同一时间段也曾经出现，直到持续宽松预期被打破，市场才慢慢冷却下来。

对于后市，我们认为市场的强势并不会在短期内停止，除非类似于“中美贸易摩擦”这种黑天鹅事件出现严重打击投资的风险偏好。而投资方向上，科技仍然是 A 股今年的主基调。尽管部分主题已经出现了明显的泡沫，但仍有不少可能在今年出现业绩放量的投资方向值得我们重点关注。

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	4.21%	-0.34%
深证成指	6.54%	11.49%
中小板指	6.54%	15.89%
创业板指	7.61%	23.83%
上证 50	2.52%	-3.10%
沪深 300	4.06%	1.29%
中证 500	6.70%	9.80%
恒生指数	-1.82%	-3.13%
恒生国企指数	-0.67%	-3.38%

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	电子(申万)	13.40%	电子(申万)	31.19%
2	国防军工(申万)	12.19%	计算机(申万)	27.66%
3	通信(申万)	11.11%	电气设备(申万)	16.90%
4	计算机(申万)	10.31%	通信(申万)	13.56%
5	汽车(申万)	9.25%	国防军工(申万)	13.03%

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)	0.22%	钢铁(申万)	-7.34%
2	银行(申万)	1.60%	银行(申万)	-6.48%
3	医药生物(申万)	1.64%	房地产(申万)	-6.46%
4	家用电器(申万)	2.52%	交通运输(申万)	-5.99%
5	钢铁(申万)	2.69%	采掘(申万)	-5.07%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	10430.85
陆股通日均成交 (周)	1321.17
陆股通日均净买入 (周)	21.65
陆股通累计净买入	10727.93
融资融券余额	10898.01
香港大市日均成交	972.96
港股通日均成交 (周)	317.29
港股通净日均买入 (周)	23.84
港股通累计净买入	11293.43

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8675	0.4100
Shibor 隔夜	1.3550	9.9000
Shibor 一周	2.2450	1.2000
R001	1.4233	6.4100
R007	2.1654	-6.9700
DR001	1.3429	11.9200
DR007	2.0780	9.5400

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	
1000	2000	0	12200	0	0	-9200



2. 财经日历

2.1 国内方面

02.28 1月服务贸易差额当月值（亿美元）；

02.29 2月官方制造业 PMI；非制造业 PMI；

2.2 海外方面