

无惧假期外围波动，市场信心逐渐增强

-东源嘉盈周策略（2020 年第十九周）

本周回顾

市场回顾：

本周仅有三个交易日，尽管假期期间爆出的利空消息使富时 A50 和港股出现了较大的幅度的波动，但 A 股并未太多影响。在疫情防控常态化以及生产生活逐渐步入正轨的情况下，市场信心逐渐增强，A 股走出了较好的独立行情。全周上证综指涨 1.23%，深证成指涨 2.61%，中小板指涨 2.04%，创业板指涨 2.70%，两市日均成交 6919.35 亿元，上一周为 6106.13 亿元，市场活跃度大幅提升。行业方面，食品饮料、通信、计算机涨幅居前，接近 4%，交通运输、银行、房地产、休息服务下跌。概念股方面，次新、芯片国产化、网络安全概念涨幅靠前，在线旅游、房屋租赁、粤港澳自贸区概念跌幅居前。

财经事件回顾

2020 年 4 月，以人民币计，出口同比增长 8.2%，进口下降 10.2%；贸易顺差 3181.5 亿元，增加 2.6 倍。以美元计，出口同比增长 3.5%，进口下降 14.2%；贸易顺差 453.4 亿美元，增加 2.5 倍。

2020 年 4 月，财新服务业 PMI 44.4，前值 43；综合 PMI 47.6，前值 46.7

市场展望

本周市场的强势还是略超市场预期的，在富时 A50 和港股大幅下跌的情况下，A 股走出了独立行情。这里既有投资者认为美国仍未脱离“新冠”疫情而无暇顾忌其他事情的因素，又有国内生产生活逐步常态化，各项经济数据逐步探底回升带来的市场信心的增强的原因。

两会召开前的这段时间，可能是市场较为平稳的一段时间，除非外部再发生黑天鹅事件。在市场预期稳定的前提下，各个方向都将会展现出一定的投资机会。通胀预期和追求稳定业绩将使消费股受到青睐，而部分科技股也将在顶层一再强调新基建重要性的前提下，得到众多资金的布局。

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	1.23%	-5.07%
深证成指	2.61%	5.47%
中小板指	2.04%	9.03%
创业板指	2.70%	18.19%
上证 50	0.39%	-6.21%
沪深 300	1.30%	-3.25%
中证 500	2.87%	4.56%
恒生指数	-1.68%	-14.05%
恒生国企指数	-1.72%	-11.64%

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	食品饮料(申万)	3.98%	医药生物(申万)	17.68%
2	通信(申万)	3.83%	农林牧渔(申万)	17.16%
3	计算机(申万)	3.82%	计算机(申万)	16.03%
4	家用电器(申万)	3.67%	建筑材料(申万)	12.55%
5	电子(申万)	3.60%	电气设备(申万)	10.07%

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	交通运输(申万)	-1.01%	采掘(申万)	-17.16%
2	银行(申万)	-0.59%	交通运输(申万)	-12.48%
3	房地产(申万)	-0.20%	非银金融(申万)	-12.26%
4	休闲服务(申万)	-0.09%	银行(申万)	-11.76%
5	非银金融(申万)	0.04%	房地产(申万)	-10.65%

1.2 市场成交数据

市场	金额（亿元 RMB/HKD）
沪深市场日均成交	6919.35
陆股通日均成交（周）	1363.60
陆股通日均净买入（周）	15.87
陆股通累计净买入	10136.94
融资融券余额	10624.68
香港大市日均成交	946.22
港股通日均成交（周）	382.87
港股通净日均买入（周）	10.12
港股通累计净买入	13078.88

1.3 资金面数据（截止周末）

品种	利率(%)	周涨跌（bps）
十年期国债	2.6137	8.7700
Shibor 隔夜	0.9380	-95.0000
Shibor 一周	1.8090	-11.0000
R001	0.9258	-94.6400
R007	1.6103	-31.9400
DR001	0.9115	-93.3500
DR007	1.5509	-35.7100

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	00	0	0

2. 财经日历

2.1 国内方面

05.12 4 月 CPI、PPI 同比；

05.13 4 月 M0、M1、M2 同比；4 月新增人民币贷款、4 月社会融资规模：当月值；

05.14 4 月全社会用电量：累计同比；

05.15 4 月工业增加值：当月同比；4 月固定资产投资：累计同比；

2.2 海外方面

05.12 美国 4 月 CPI 环比：季调；

05.13 美国 4 月核心 PPI：环比：季调；