

市场热度提升-东源嘉盈周策略（2020 年第二十三周）

本周回顾

市场回顾：

在两会闭幕后，生活正常化成了全社会讨论的热点，体育比赛逐渐恢复，地摊经济成为热门词汇，而在股市上，则反应为市场热度的不断提升，各主题投资较为活跃。全周上证综指涨 2.75%，深证成指涨 4.04%，中小板指涨 4.83%，创业板指涨 3.82%，两市日均成交 7187.42 亿元，上一周 5488.93 元，市场活跃度大幅提升。行业方面，除钢铁、建筑材料、农林牧渔下跌外，其余 25 个申万一级行业全部上涨，电子、汽车、传媒涨幅靠前，均超过 5%。概念股方面，尾气治理、消费电子、智能汽车概念涨幅靠前，海南旅游岛、土地流转、生物育种概念下跌。

财经事件回顾

2020 年 5 月，财新制造业 PMI 报 50.7，较 4 月提高 1.3 个百分点，为 2 月以来最高，重回扩张区间，前值为 49.4。财新中国服务业 PMI 录得 55，较 4 月提高 10.6 个百分点，为 2 月以来首次处于扩张区间，且为 2010 年 11 月以来最高。5 月财新中国综合 PMI 回升 6.9 个百分点至 54.5，为 2 月以来首次扩张，亦为 2011 年 2 月以来最高值。

市场展望

本周市场热度提升较快，各个主题投资较为活跃。一方面，国内的疫情基本告一段落，除个别室内聚集性活动还未恢复外，其他生产生活已经实现正常化，投资者的风险偏好提高；另一方面，全球性的宽松对市场的刺激作用正在体现，美国在国内疫情没有根本性缓解，骚乱有扩大化趋势的情况下，纳斯达克指数创出历史新高，而这对 A 股投资者的影响也是不能忽略的。

尽管指数仍在低位，但经历了去年的狂飙后，科技股的估值普遍偏高，而年初至今，消费和医疗也是轮番上涨，现在估值在底部的优质标的已经越来越少。在市场热度提升的情况下，新进资金必须找到相对安全的配置标的，而年初至今滞涨的部分行业可能成为这个阶段此类资金的重要选择。

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	2.75%	-3.91%
深证成指	4.04%	7.19%
中小板指	4.83%	10.57%
创业板指	3.82%	20.48%
上证 50	3.20%	-5.45%
沪深 300	3.47%	-2.33%
中证 500	3.31%	6.03%
恒生指数	7.88%	-12.13%
恒生国企指数	5.28%	-9.87%

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)	8.80%	医药生物(申万)	23.81%
2	汽车(申万)	5.99%	食品饮料(申万)	17.04%
3	传媒(申万)	5.19%	电子(申万)	13.67%
4	非银金融(申万)	4.53%	计算机(申万)	12.20%
5	纺织服装(申万)	4.38%	电气设备(申万)	10.47%

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	钢铁(申万)	-0.43%	采掘(申万)	-17.53%
2	建筑材料(申万)	-0.33%	非银金融(申万)	-12.50%
3	农林牧渔(申万)	-0.12%	钢铁(申万)	-11.47%
4	国防军工(申万)	0.90%	银行(申万)	-11.46%
5	采掘(申万)	1.22%	房地产(申万)	-10.61%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7187.42
陆股通日均成交 (周)	1237.24
陆股通日均净买入 (周)	80.17
陆股通累计净买入	10830.00
融资融券余额	10978.19
香港大市日均成交	1329.02
港股通日均成交 (周)	292.31
港股通净日均买入 (周)	11.61
港股通累计净买入	13361.12

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8452	11.4300
Shibor 隔夜	1.5820	-51.5000
Shibor 一周	1.9870	-16.4000
R001	1.6131	-51.3300
R007	1.8635	-35.7600
DR001	1.5687	-51.0300
DR007	1.9351	-21.0900

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	
2200	0	0	6700	0	0	-4500

2. 财经日历

2.1 国内方面

06.07 5月贸易差额（亿美元）

06.10 5月CPI、PPI同比；5月M0、M1、M2同比；5月社会融资规模；5月新增人民币贷款；

2.2 海外方面

06.10 5月美国CPI、PPI同比；5月核心CPI环比：季调；

06.11 美国联邦基金目标利率；