

追求确定性-东源嘉盈周策略（2020 年第二十五周）

本周回顾

市场回顾：

上周末北京疫情的反弹只是在周一给市场造成了影响，全天市场走势呈现倒 V 型走势，而后四天，热门板块带领指数一路向上，创业板指更是在注册制改革利好突破了 2 月份的高点。全周上证综指涨 1.64%，深证成指涨 3.70%，中小板指涨 4.14%，创业板指涨 5.11%，两市日均成交 7496.43 亿元，上一周 6679.83 元，市场活跃度大幅上升。行业方面，除银行在让利政策的影响下收跌外，其余 27 个申万一级行业全部上涨，钢铁、农林牧渔、医药生物涨幅居前，均超过了 5%。概念股方面，热门概念悉数上涨，基因检测、新零售、消费电子概念涨幅靠前。

财经事件回顾

2020 年 5 月，规模以上工业增加值同比增 4.4%，前值增 3.9%，增速进一步扩大；1-5 月累计同比下降 2.8%，降幅较 1-4 月收窄 2.1 个百分点；1-5 月，固定资产投资（不含农户）同比下降 6.3%，预期降 6.3%，1-4 月为降 10.3%，降幅为连续三月收窄；环比则增长 5.87%。其中，民间固定资产投资同比下降 9.6%，降幅收窄 3.7 个百分点；房地产开发投资同比下降 0.3%，1-4 月为降 3.3%。其中，住宅投资同比持平，1-4 月为下降 2.8%。1-5 月商品房销售面积同比降 12.3%，降幅收窄 7 个百分点，其中住宅销售面积下降 11.8%。

市场展望

现阶段市场正在全力追逐确定性较强的投资标的，主要集中在业绩确定性较强的医药、食品饮料、养殖等行业以及政策和发展方向确定性较强的科技类行业。在经济复苏和企业盈利受到国内阶段性疫情反复以及个别国家疫情仍未见好转迹象影响而存在较大不确定性时，尽管较为拥挤，但这些确定性较强的方向仍然被各路资金奉为较为安全的投资标的。

周五下午，上交所及中证指数公司宣布将自 7 月 22 日起修订上证综合指数的编制方案，而这将是上证综指 30 年来的首次修订。作为市场参与者及决策层最看重的指数，上证综指编制方法的改变，有望改变其近年来市场代表性失真及财富管理参考价值下降的弊病。如果更多的新经济公司被纳入，而较差公司被及时剔除，那么其较好的走势有望带来较为理想的财富增值示范效应，而进一步引导资金流入股市。

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	1.64%	-2.70%
深证成指	3.70%	11.86%
中小板指	4.14%	16.27%
创业板指	5.11%	28.99%
上证 50	1.45%	-4.48%
沪深 300	2.39%	0.05%
中证 500	3.50%	9.86%
恒生指数	1.41%	-12.58%
恒生国企指数	1.44%	-10.69%

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	钢铁(申万)	5.98%	医药生物(申万)	35.33%
2	农林牧渔(申万)	5.81%	食品饮料(申万)	19.76%
3	医药生物(申万)	5.54%	休闲服务(申万)	19.39%
4	电子(申万)	4.43%	电子(申万)	18.34%
5	通信(申万)	4.41%	商业贸易(申万)	16.28%

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	银行(申万)	-0.77%	采掘(申万)	-16.74%
2	建筑材料(申万)	0.09%	银行(申万)	-13.53%
3	交通运输(申万)	0.09%	非银金融(申万)	-11.93%
4	国防军工(申万)	0.29%	房地产(申万)	-10.07%
5	纺织服装(申万)	0.64%	交通运输(申万)	-8.41%

1.2 市场成交数据

市场	金额 (亿元 RMB/HKD)
沪深市场日均成交	7496.43
陆股通日均成交 (周)	1404.98
陆股通日均净买入 (周)	67.90
陆股通累计净买入	11082.84
融资融券余额	11304.92
香港大市日均成交	1239.90
港股通日均成交 (周)	314.46
港股通净日均买入 (周)	37.33
港股通累计净买入	13517.27

1.3 资金面数据 (截止周末)

品种	利率(%)	周涨跌 (bps)
十年期国债	2.8704	12.0400
Shibor 隔夜	2.1310	60.2000
Shibor 一周	2.1470	13.1000
R001	2.1818	62.2000
R007	2.1716	24.5100
DR001	2.1349	61.8800
DR007	2.1340	22.7400

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	
3000	2000	0	4200	2400	0	-1600

2. 财经日历

2.1 国内方面

2.2 海外方面

06.25 6月20日当周初次申请失业金人数:季调(人);

06.26 5月核心PCE物价指数:同比(%)