

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会

## 证券市场一周透视 55 期

### 人民币升值，航空运输受益

#### 报告要点

1、十九大之前，市场有维稳需要；A 股整体上上涨动能有所欠缺。因此，A 股短期以震荡为主，投资者应关注受益人民币升值的航空运输板块。

2、国内股市整体上以震荡为主，基于谨慎投资的原则，建议投资者维持现有权益类投资配置比例。其中，应选择防御为主的策略，以成长股为配置重点，选取配置国企改革、计算机、航空运输等相关题材，在个股支撑位附近买入，切忌追涨杀跌。近期涨幅较高的个股或基金，可择机获利了结。

#### 全球金融市场概述

2017 年 9 月 4 日—8 日，上证综指收盘报 3365.24 点，周跌 0.06%，结束三周连涨；深证成指报 10970.77 点，周涨 0.83%，连涨 4 周；创业板指数报 1885.27 点，周涨 1.07%。上周香港恒生指数报 27668.47 点，周跌 1.02%，结束三周上涨。

道琼斯工业指数收盘报 21797.79 点，周跌 0.86%，整体上维持高位震荡，近期走势较弱，需警惕大幅走低风险。德国 DAX30 指数收盘报 12303.98 点，周涨 1.33%；法国 CAC40 指数收盘报 5113.49 点，周跌 0.19%；英国富时 100 指数报 7377.60 点，周跌 0.82%。欧洲三大股指涨跌不一，德国股指走势较强。日经 225 指数报 19274.82 点，周跌 2.12%。

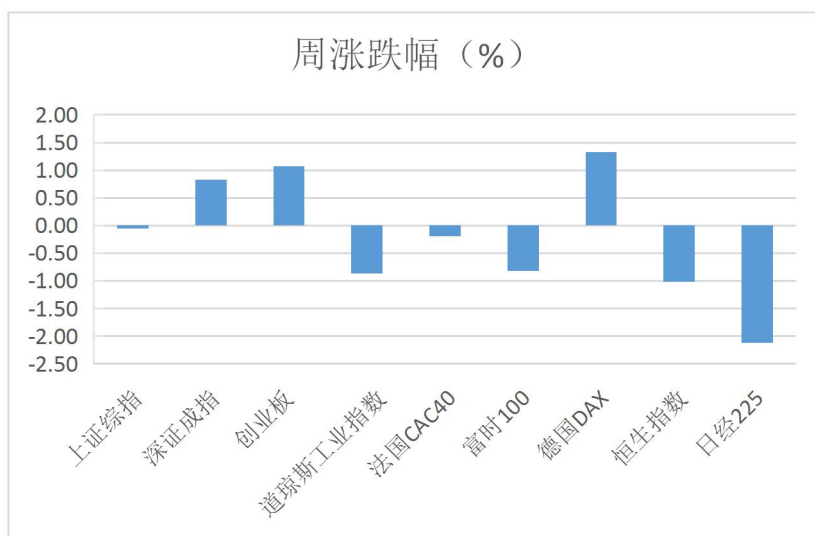
纽约商业交易所原油 11 月合约报 48.05 点，周涨 0.04%。伦敦金现货指数报 1346.57 点，周涨 1.62%，本周美元与美国国债收益率同步下滑提振了金价。

人民币兑美元中间价报 6.5032，较前一周累计调升 877 个基点；在岸人民币兑美元报 6.4773，较前一周累计上涨了 779 个基点。美元指数报 91.317，周跌 1.63%。

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会



数据来源: Wind, 普信资产

## A 股分析

### 1. A 股分析

2017年9月4日—8日，A股整体上窄幅震荡，创业板走势较好。上证综指缩量微跌，上涨动能不足；深证成指小幅震荡盘升，成交量与前一周持平。房地产、化工、医药生物行业本周表现较好，钢铁行业跌幅居前，今年涨幅较大的消费类行业、银行业出现下跌。目前A股市场在十九大会议召开之前有维稳需要，因此，预计本周A股以震荡为主。

近期人民币汇率不断走高，受此影响，8月出口增速回落，利空纺织、服装、家电等出口型行业，房地产、航空、金融行业或将受益。8月CPI同比大幅反弹、环比涨幅扩大；食品环比由降转升，非食品环比继续上涨，农林牧渔行业或将受益。

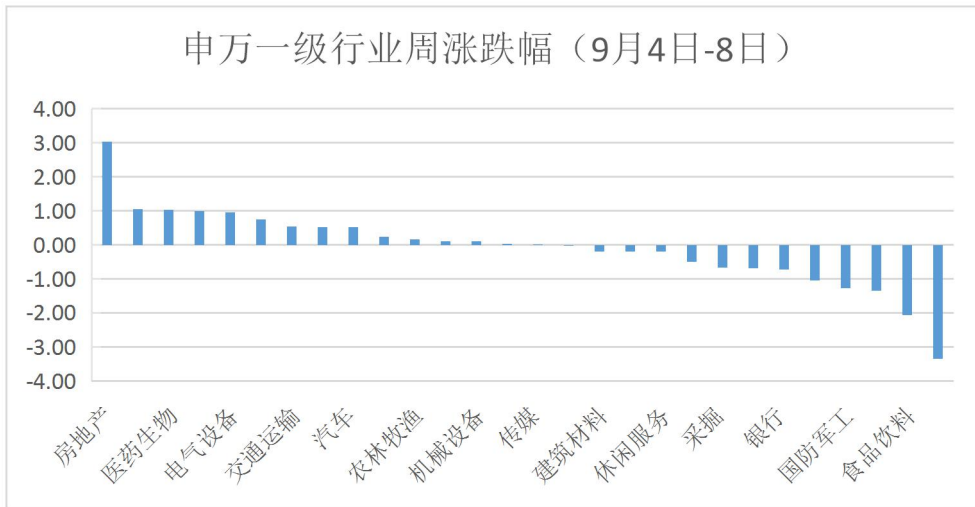
### 2. 市场特征

上周申万一级行业指数涨跌互现，涨幅前三的行业分别为房地产、化工、医药生物，跌幅前三的行业为钢铁、银行饮料、非银金融。概念板块上：广东国资改革指数、西藏振兴指数、粤港澳大湾区指数主力资金净流入占比靠前，其中广东国资改革指数、西藏振兴指数出现明显的主力资金净流入情况，投资者可关注其中个股机会。

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会



## 概念板块 WIND

名称	现价	主力净流入天数	5日主力净流入天数	5日主力净流入额	5日主力净流入额占比
广东国资改革指数	1541.91	1	2	1.47	0.284%
西藏振兴指数	2808.15	1	2	2.06	0.214%
粤港澳大湾区指数	1027.59	4	4	2.23	0.099%
共享汽车指数	832.70	-2	2	1.42	0.052%
鸡指数	852.28	1	3	0.05	0.005%
油气改革指数	1870.54	1	2	-1.55	-0.021%
可燃冰指数	828.75	-11	0	-11.22	-0.054%
一线龙头指数	1316.03	-10	0	-118.76	-0.091%
举牌指数	2903.65	-10	0	-18.29	-0.094%
白马股指数	1488.95	-12	0	-79.59	-0.102%

数据来源: Wind, 普信资产

### 3. 资金流向

上周沪深 300 主力资金净流出 382.42 亿，较前一周净流出 322.91 亿多流出 59.51 亿。沪深 300 板块延续资金净流出态势，警惕回调风险，不要追涨。

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会



数据来源: Wind, 普信资产

#### 4. 市场情绪

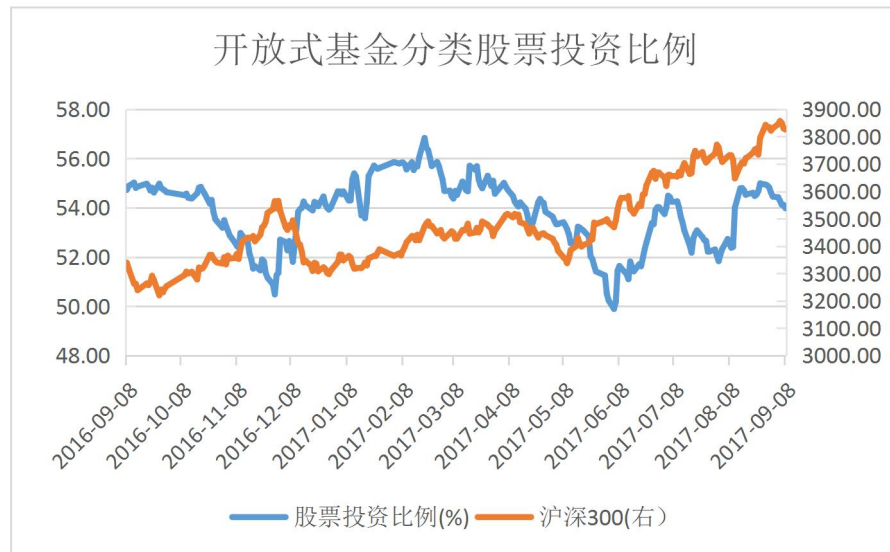
上周 A 股市场上涨家数略小于下跌家数，市场情绪整体上较为中性，A 股若不能放量上涨，将转向悲观。开放式基金分类股票投资比例为 53.98%，较前一周的 54.45% 的股票下降了 0.47%。基金经理对后市仍较为谨慎，部分基金开始逢高减仓。

序号	日期	沪深两市		
		上涨家数	平盘家数	下跌家数
1	2017-09-08	1,635	357	1,457
2	2017-09-07	1,080	340	2,028
3	2017-09-06	1,627	341	1,479
4	2017-09-05	1,423	341	1,682
5	2017-09-04	1,706	339	1,399

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会



数据来源: Wind, 普信资产

**观点：**综合基本面、资金面、情绪面的分析，我们认为，十九大之前，市场有维稳需要；A股整体上上涨动能有所欠缺。因此，A股短期以震荡为主，投资者应关注受益人民币升值的航空运输板块。

## 投资策略

国内股市整体上以震荡为主，基于谨慎投资的原则，建议投资者维持现有权益类投资配置比例。其中，应选择防御为主的策略，以成长股为配置重点，选取配置国企改革、计算机、航空运输等相关题材，在个股支撑位附近买入，切忌追涨杀跌。近期涨幅较高的个股或基金，可择机获利了结。

## 分析师声明

本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，分析逻辑基于作者的职业理解，清晰地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

# 证券市场 一周透视

权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会

## 免责声明

本报告仅供普信资产管理有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为普信资产管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。



普信官方微信

普信—做您想要的金融

热线电话：400-600-6639

网址：<http://puxinasset.com>