

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 83 期

市场情绪中性，A 股以震荡为主

报告要点：

1、中美贸易战局势成为近期影响 A 股走势的关键因素，后势需密切关注中美对话进展；市场情绪整体中性，成长性行业有所升温。目前 A 股仍维持震荡。

2、近期 A 股受事件影响驱动，建议投资者理性对待，不要追涨杀跌。投资者应以中长期趋势为投资参考，保持谨慎操作，以业绩+成长性为主线。行业方面，继续持有高端装备制造板块。

全球金融市场概述

股指名称	收盘点位	周涨跌幅%	月初至今涨跌幅%	年初至今涨跌幅%
上证综指	3138.29	0.23	-0.97	-5.11
深证成指	10653.38	-0.29	-1.98	-3.51
创业板	1841.65	0.26	-3.10	5.08
恒生指数	30229.58	1.29	0.45	1.04
道琼斯工业指数	23932.76	-0.71	-0.71	-3.18
德国DAX	12241.27	1.19	1.19	-5.24
法国CAC40	5258.24	1.76	-2.88	-1.02
富时100	7183.64	1.80	1.80	-6.56
日经225	21678.26	0.51	1.04	-4.77

2018年4月2日至6日，中美互加关税的强硬表述，令贸易战氛围紧张，中美股指收跌，欧洲股指、日本股指收涨。年初至今，创业板涨幅领先。

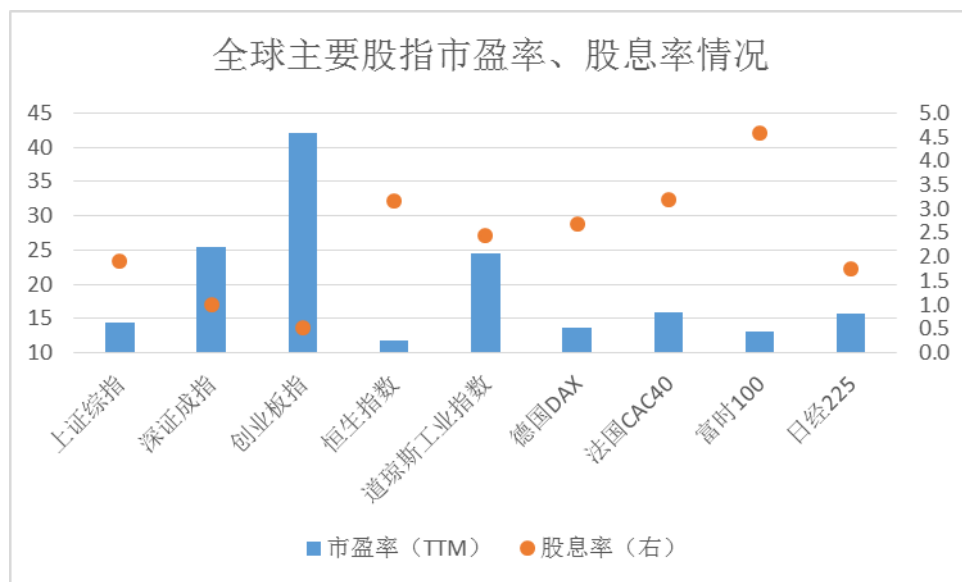
从股息率来看：德国 DAX 指数、法国 CAC 指数、富时 100 出现下降，其余股指均上升。富时指数、法国 CAC40、恒生指数仍处于前三，创业板指数仍为最低。

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

从市盈率来看：道琼斯工业指数、德国 DAX 指数、法国 CAC 指数、富时 100 出现上升，其余股指出现上升。整体来看，恒生指数、富时指数、德国 DAX 具有低估值优势。（统计数据开始于 2015 年 9 月 11 日）



数据来源: Wind, 普信资产

A 股分析

1. A 股分析

4月2日至6日，适逢清明假期，仅3个交易日。A股整体回落，创业板指数跌幅较大。

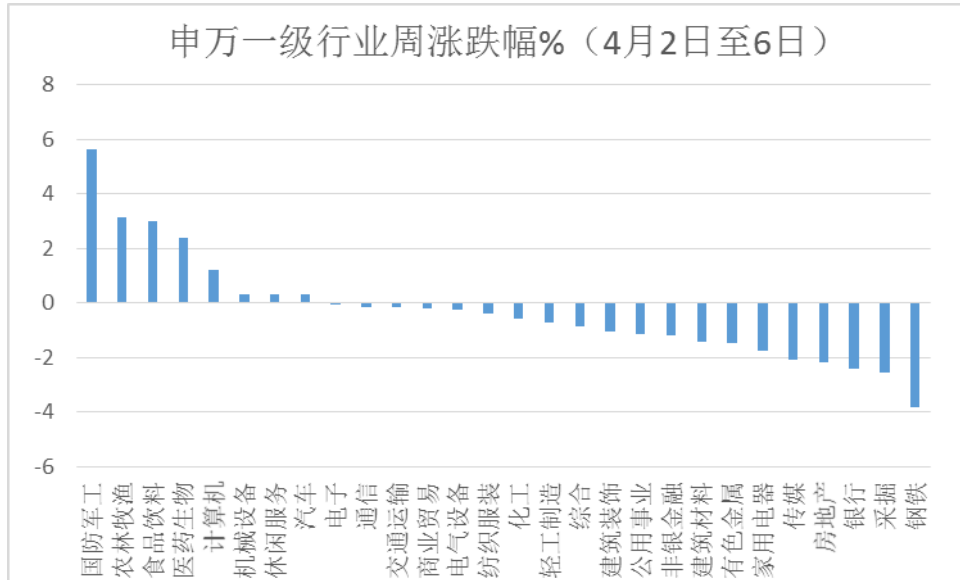
4月4日，美国贸易代表办公室公布针对中国的关税加征商品清单，主要涉及航空航天、信息通讯技术、机器人、机械、化学制品等，而随后中国也公布了对部分原产美国的进口商品加征关税的措施，主要涉及大豆、汽车、飞机和化工品。4月8日，特朗普表示，中美将就知识产权达成协议。中美关于贸易战不断交锋，或意在增加各自谈判中的筹码，最终是否实施仍需关注后续谈判。

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

行业方面：成长性行业有所升温，国防军工、医药生物、计算机、休闲服务行业收涨；受中美贸易战影响如钢铁、有色、纺织等行业下跌，农林牧渔上涨。



数据来源:Wind, 普信资产

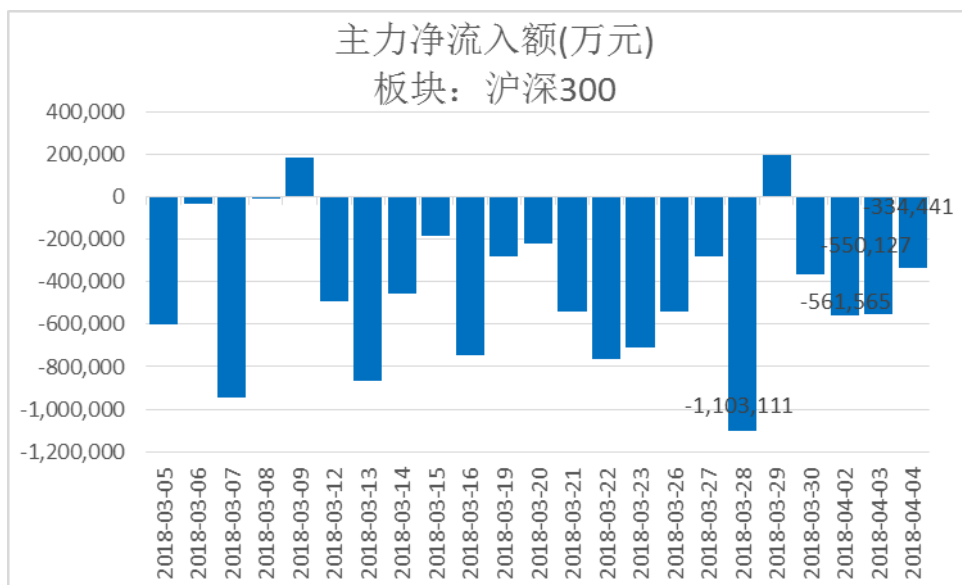
2. 资金流向

沪深 300 主力资金净流出共计流出 144.61 亿，延续资金流出态势，整体上或以弱势震荡为主。

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

3. 市场情绪

市场情绪正面因素：1、开放式基金分类股票投资比例为 58.04%，较前一周的 58.29%下降了 0.25%，股票仓位仍维持高位，大部分基金经理较为乐观。2、融资融券比为 203.71，较前一周的 189.84 上升了 13.87。

市场情绪负面因素：1、A 股市场上涨家数远远小于下跌家数。2、3 月 30 日该周新增投资者数量为 35.45 万人，较前一周的 37.82 万人下降了 2.37 万人，连续两周下降，投资者信心略有下降。

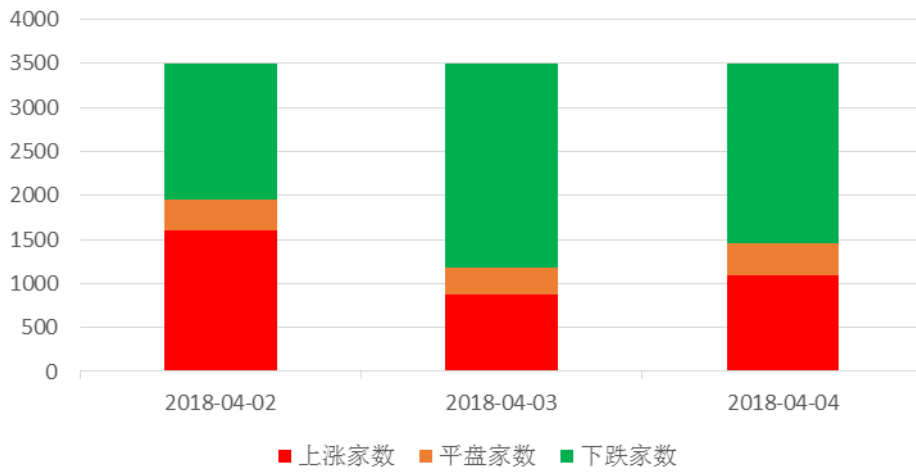
综合来看，A 股市场情绪中性。

证券市场 一周透视

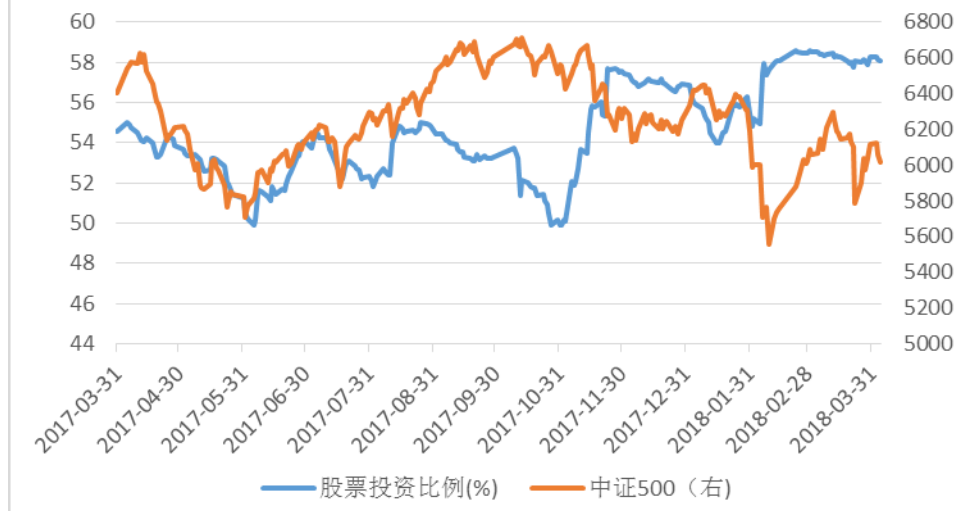
权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会

涨跌家数



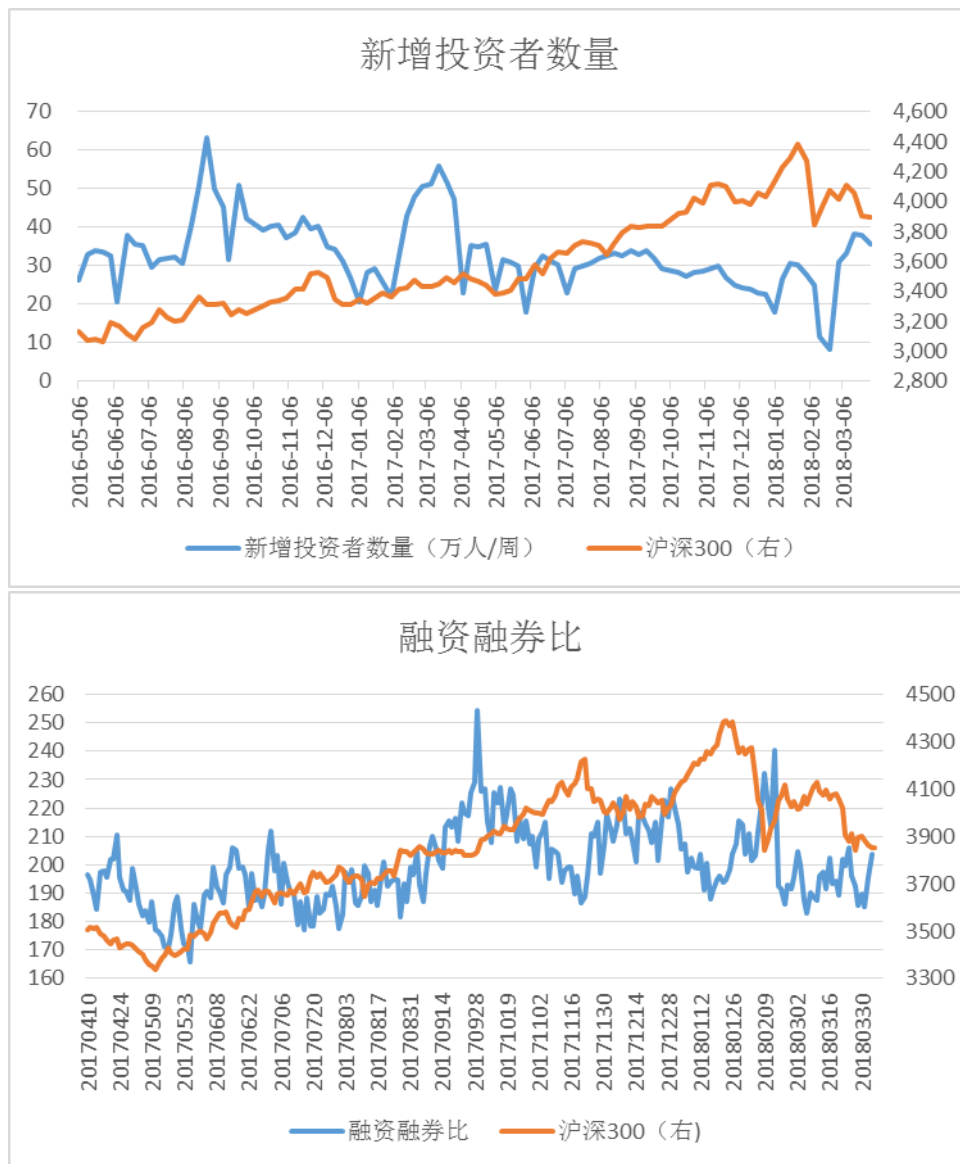
开放式基金分类股票投资比例



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

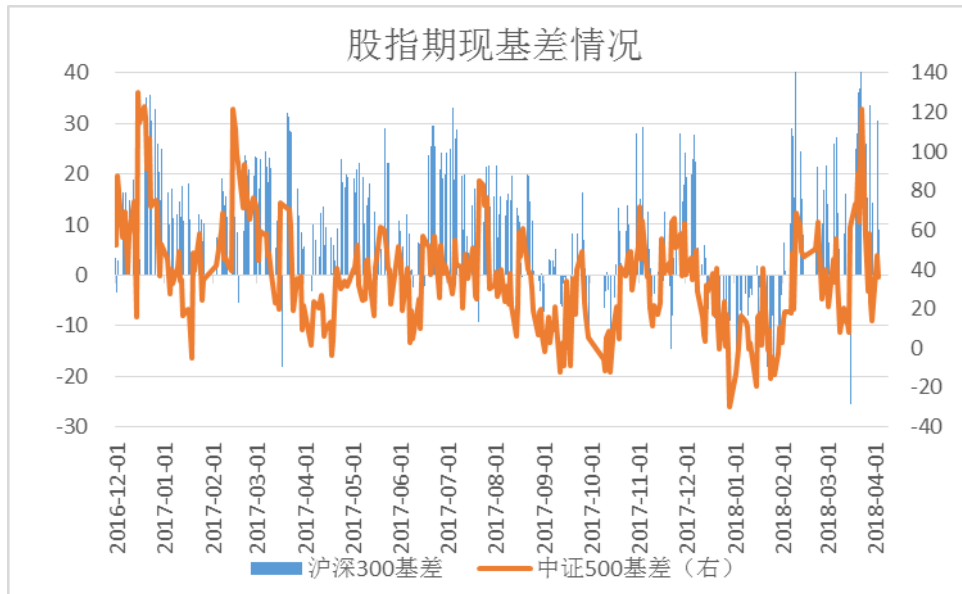
4. 股指基差

沪深300基差为13.26点, 中证500基差为41.69, 较前一周升水上涨了27.95。沪深300、中证500处于升水状态。

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

5.本周财经要闻

日期	财经要闻	预期	前值
2018. 4. 10	习近平在博鳌论坛开幕式上发表主旨演讲。		
2018. 4. 10	中国3月M2货币供应同比	8.90%	8.80%
2018. 4. 10	中国3月新增人民币贷款（亿人民币）	12000	8393
2018. 4. 11	中国人民银行行长易纲出席博鳌论坛“货币政策的正常化”分论坛。		
2018. 4. 11	中国3月PPI同比	3.30%	3.70%
2018. 4. 11	中国3月CPI同比	2.60%	2.90%
2018. 4. 13	中国3月贸易帐（按美元计）（亿美元）	278.8	337.4
2018. 4. 13	中国3月出口同比（按美元计）	11.90%	44.50%
2018. 4. 13	中国3月进口同比（按美元计）	12.40%	6.30%

观点：综合基本面、资金面、情绪面的分析，我们认为：中美贸易战局势成为近期影响 A 股走势的关键因素，后市需密切关注中美对话进展；市场情绪整体中性，成长性行业有所升温。目前 A 股仍维持震荡。

投资策略

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

近期 A 股受事件影响驱动，建议投资者理性对待，不要追涨杀跌。投资者应以中长期趋势为投资参考，保持谨慎操作，以业绩+成长性为主线。行业方面，继续持有高端装备制造板块。

关注板块回顾：

关注板块	关注日	5 日收益率	板块排名	超额收益（与中证 500 比较）	持续性
高端装备制造	2017.10.20	0.80%	29/241	2.39%	持续关注

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，清晰准确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。

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。

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



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>