

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 88 期

市场情绪好转，A 股震荡上行

报告要点：

1、A 股震荡上行，市场情绪好转，成交量有待提高；板块出现轮动，成长性行业回调，近期调整充分的行业上行，预计 A 股仍以震荡上行为主。中长期可关注业绩出现边际改善的军工行业，短期可逢低介入优质的成长股和超跌的绩优股。

2、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，房屋租赁指数板块。建议投资者理性对待，不要追涨杀跌。

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

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	3163.26	2.34	2.63	-4.35
深证成指	10634.30	2.00	3.00	-3.68
创业板	1834.78	1.10	1.62	4.69
恒生指数	31122.06	3.99	1.02	4.02
道琼斯工业指数	24831.17	2.34	2.76	0.45
德国DAX	13001.24	1.42	3.09	0.65
法国CAC40	5541.94	0.47	0.39	4.32
富时100	7724.55	2.08	2.87	0.48
日经225	22758.48	1.27	1.29	-0.03

2018年5月7日至11日，全球主要股指全部上涨，恒生指数涨幅居首。

年初至今，创业板指数、法国CAC40、恒生指数涨幅超过4%。

从股息率来看：深证成指、恒生指数、道琼斯工业指数、德国DAX出现上升，其余股指均下降。富时指数、恒生指数、法国CAC40仍处于前三，创业板指数仍为最低。

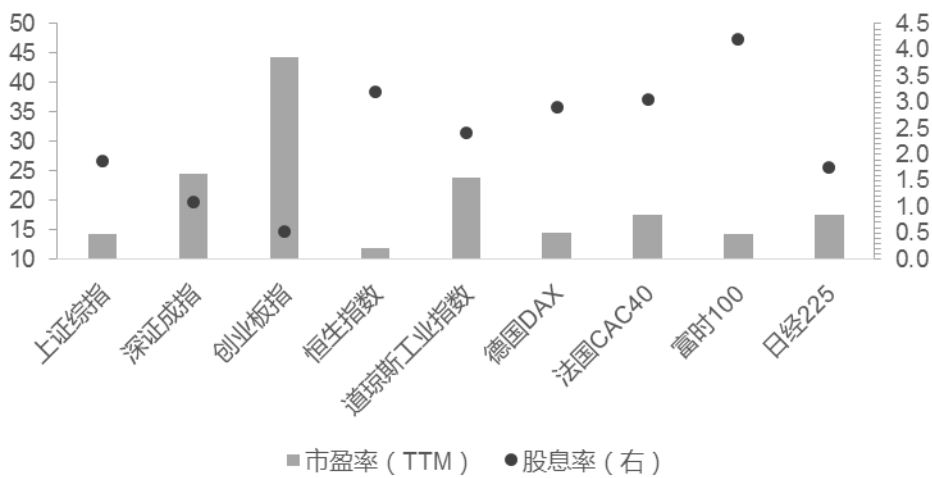
从市盈率来看：仅德国DAX指数出现下降，其余股指均上升。整体来看，恒生指数最低，上证综指、富时指数、德国DAX估值较低。（统计数据开始于2015年9月11日）

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

全球主要股指市盈率、股息率情况



数据来源：Wind 普信资产

A 股分析

1. A 股分析

5月7日至11日，A股震荡走高，但成交依旧偏弱。上证综指周线收中阳线，但创业板指数冲高回落，周K线收出长上影，指数分化反映出市场资金面依旧偏紧，场内资金博弈出现板块轮动。在宏观货币政策不会放松的前提下，预计A股将以震荡为主，市场重心或上升。

据对一季报分析，军工行业业绩2018Q1出现边际改善，叠加国家军费支出上升、第一家军工改制进入实施阶段等因素，投资者可中长期布局。短期看来，

证券市场 一周透视

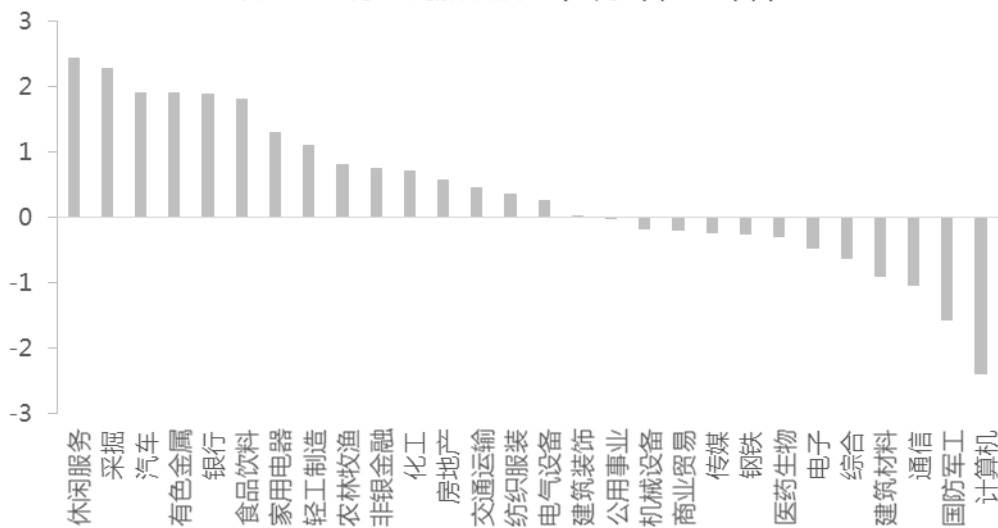
权益类，每周一18:00

纵览全球资本市场，剖析金融行业发展，发掘证券投资机会

A 股整体估值已经低于了前期市场低点时的估值，具有一定的安全边际，而 A 股被纳入 MSCI 临近，市场估计将带来约千亿元增量资金，银行等蓝筹股经过长时间下跌后出现企稳走势，可逢低介入优质的成长股和超跌的绩优股。

行业方面：板块出现轮动，前期涨幅较高的计算机、国防军工、电子、医药生物等成长性行业出现下跌，前期调整充分的休闲服务、采掘、有色、银行等行业出现上涨。

申万一级行业周涨跌幅%（5月7日至11日）



数据来源:Wind，普信资产

2. 资金流向

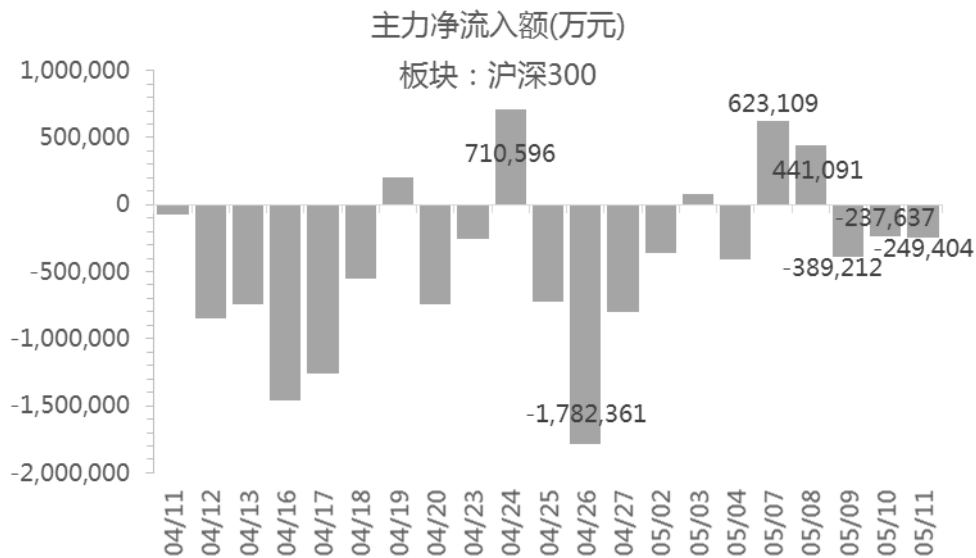
证券市场 一周透视

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

沪深 300 主力资金净流入 18.79 亿，扭转之前的净流出态势，主要源自板块轮动，场内资金流入银行等蓝筹股。近期沪深 300 或将延续震荡上行态势。

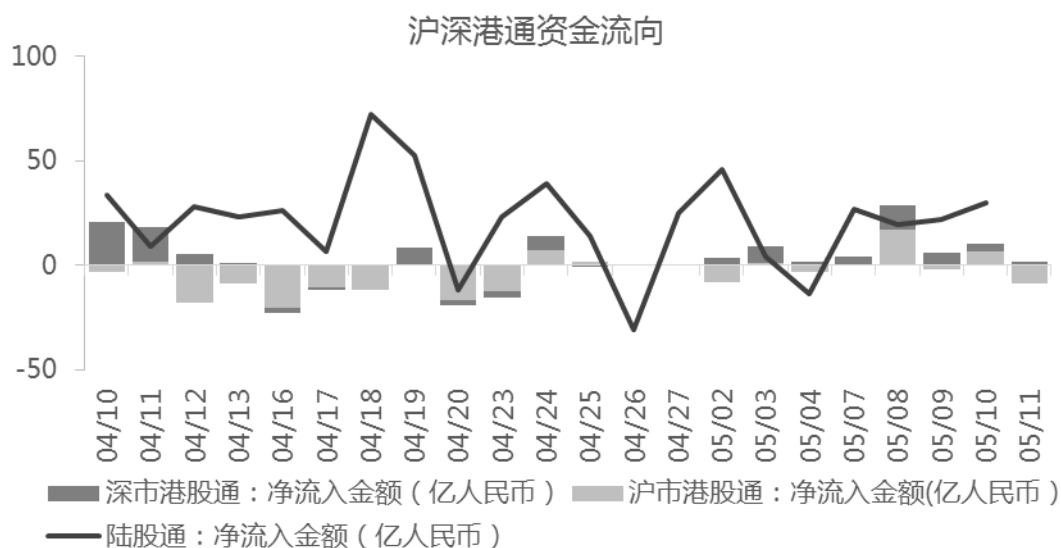
上周沪港通净流入 14.29 亿，深港通净流入 27.01 亿，陆股通净流入 98.45 亿。南向资金出现小幅流入，北向资金延续流入态势。



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) A股市场上涨家数远远大于下跌家数。2) 开放式基金分类股票投资比例为 56.71%，较前一周的 57.65% 上涨了 0.06%，仍处于高位。

市场情绪负面因素：1) 融资融券比为 171.79，较前一周的 178.04 下降了 6.25，处于近 1 年低位。

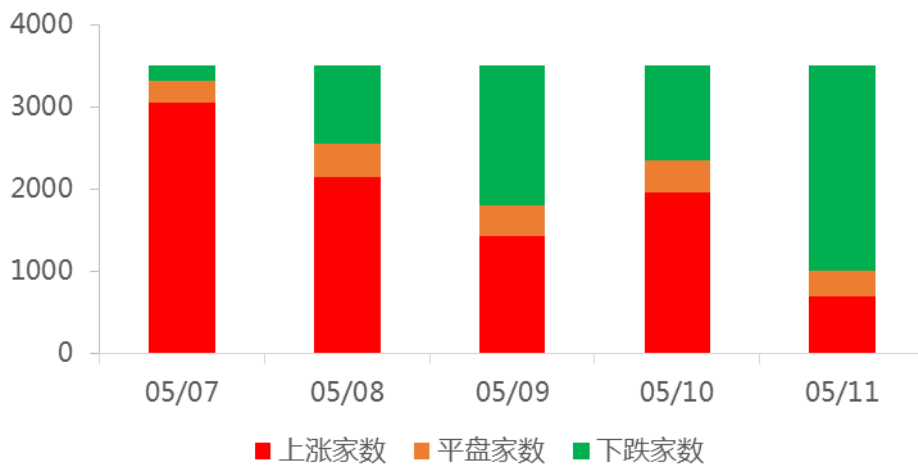
综合来看，市场情绪稍显正面，较前一周好转。

证券市场 一周透视

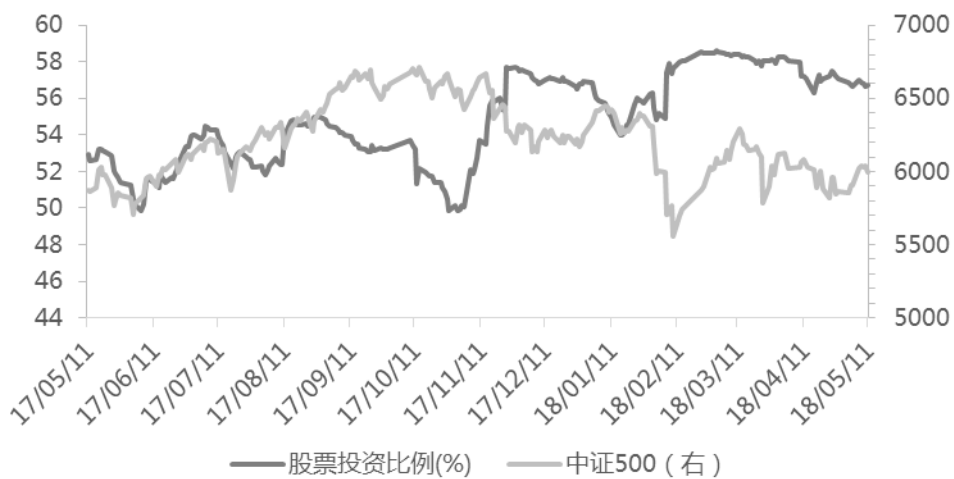
权益类，每周一18:00

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

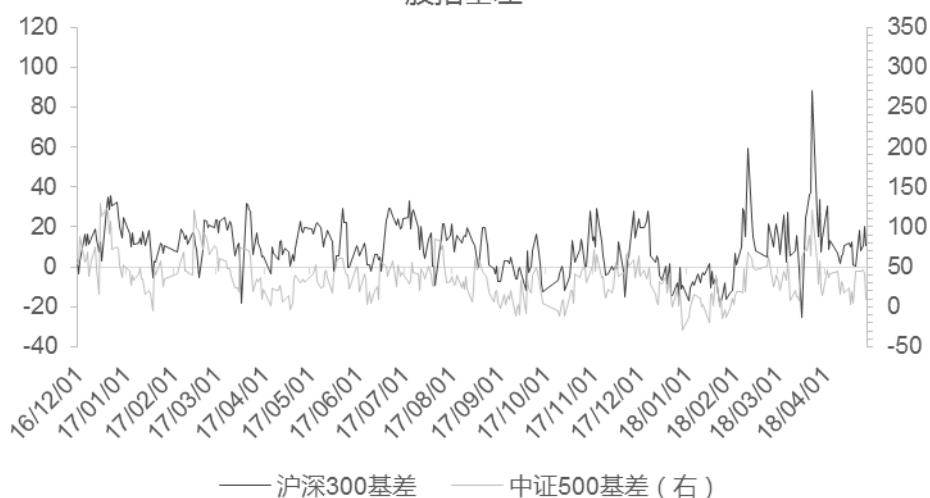
沪深 300 基差为-3.36 点，中证 500 基差为-1.66，基差均由正转负，处于正常的贴水状态。

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

股指基差



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
2018.5.15	MSCI 将公布其半年度指数调整的结果，包括 MSCI 中国 A 股指数和 MSCI 中国股票指数。		
2018.5.15	中国 4 月社会消费品零售总额同比	10.00%	10.10%
2018.5.15	中国 4 月规模以上工业增加值同比	6.40%	6.00%
2018.5.15	中国 1 至 4 月规模以上工业增加值同比	6.70%	6.80%

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

2018.5.15	中国 1 至 4 月城镇固定资产投资同比	7.40%	7.50%
2018.5.16	中国国家统计局发布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告	3.40%	3.10%

我们认为：A 股震荡上行，市场情绪好转，成交量有待提高；板块出现轮动，成长性行业回调，近期调整充分的行业上行，预计 A 股仍以震荡上行为主。中长期可关注业绩出现边际改善的军工行业，短期可逢低介入优质的成长股和超跌的绩优股。

投资策略

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，房屋租赁指数板块。建议投资者理性对待，不要追涨杀跌。

关注板块回顾：

关注板块	关注日	前一周收益率	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	0.74%	200/268	-0.65%	持续关注
房屋租赁指数	2018.5.2	1.08%	177/268	-0.31%	持续关注

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

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。



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>