

## 权益市场一周回顾及展望

### 三大股票指数期权上市(2019.12.16~2019.12.22)

#### 一、本周展望

##### 1.1. 周综述

一周行情回顾：上周，沪指成功站上 3000 点，北向资金连续 27 日买买买 A 股，受大盘行情回暖及春节档渐进影响，券商、传媒板块领涨：上证综指周涨 1.26%，传媒板块周涨 5.17%，全周两市日均成交额 6,379.83 亿元，较前一周大幅放大，北上资金净流入 212.41 亿元，持续大额净流入。上周传媒、房地产领涨；钢铁、食品饮料涨幅靠后。

##### 1.2. 周展望

国内三大交易所 12 月 23 日将集体迎来期权新产品：上交所将上市交易沪深 300ETF 期权合约（标的为华泰柏瑞沪深 300ETF，代码 510300）；深交所将上市交易沪深 300ETF 期权（标的为嘉实沪深 300ETF，代码 159919）；中金所将开展沪深 300 股指期权上市交易。股指期权合约的上市将为股票 Alpha 策略对冲 Beta 提供更多的工具，有效降低现行的股指期货对冲策略因为基差而产生的额外成本。

##### 1.3. 行业建议

- 1、新能源汽车产业链；
- 2、景气底部反转行业，汽车等；
- 3、估值较低，盈利稳健，性价比高的金融、地产、建材板块；
- 4、长期配置核心资产。

##### 1.4. 风险提示

1、贸易摩擦波折反复；2、宏观经济超预期下行；3、上市公司业绩大幅下滑；4、政策不及预期。

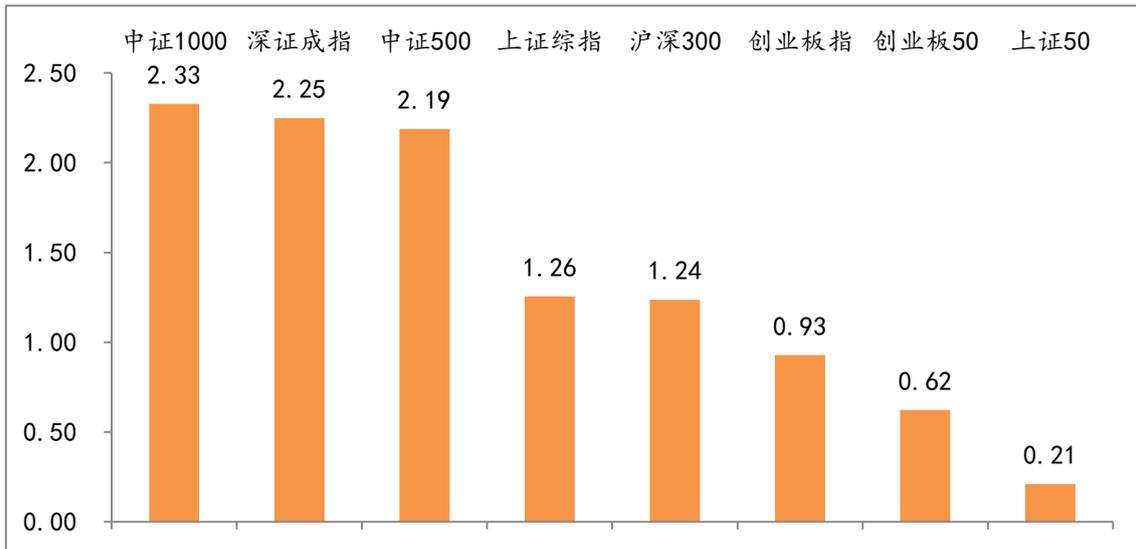
## 二、上周回顾

### 2.1. 大类资产、主要股指、行业表现

表 1：大类资产涨跌幅，欧美市场表现良好（单位：%）

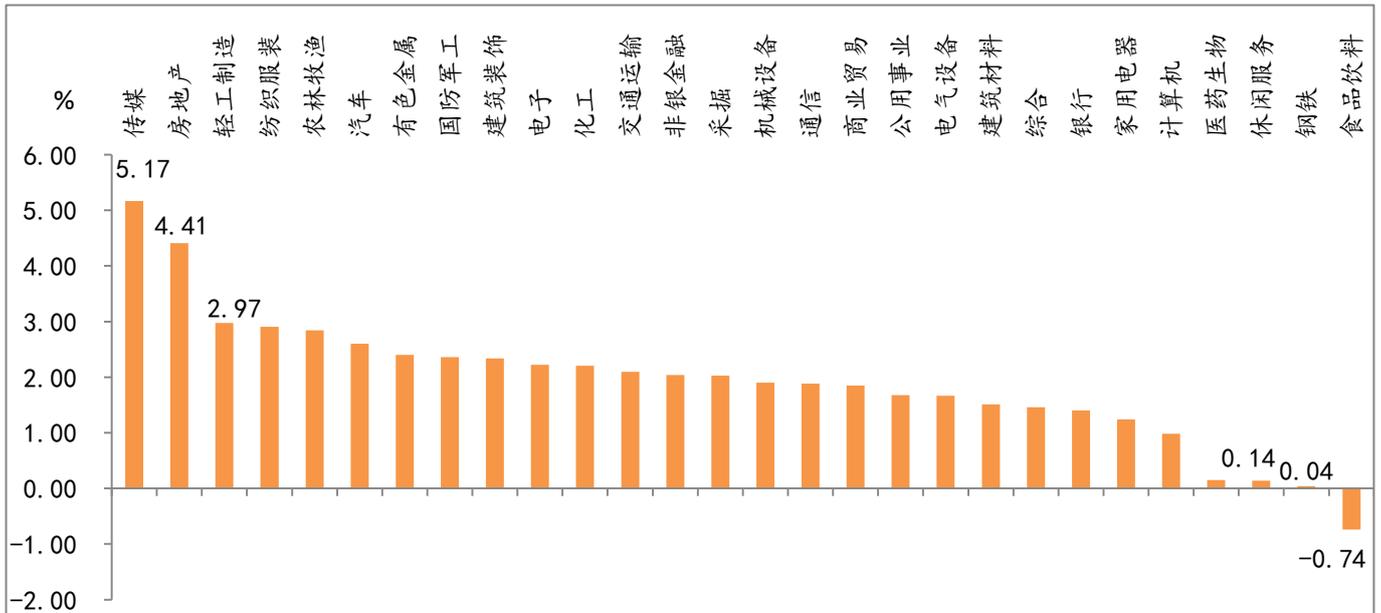
	周涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)
富时 100	3.11	12.70
纳斯达克综合指数	2.18	34.51
LME 铝	1.87	-2.44
万得全 A	1.79	30.90
道琼斯工业指数	1.14	21.98
LME 铜	0.73	3.52
恒生指数	0.66	7.84
NYMEX 原油	0.63	32.92
美元指数	0.52	1.68
中债总财富指数	0.13	3.88
COMEX 黄金	0.08	15.69
日经 225 指数	-0.86	19.00
螺纹钢指数	-0.99	4.26

图 2：主要股指周涨跌幅，中证 1000 领涨（单位：%）



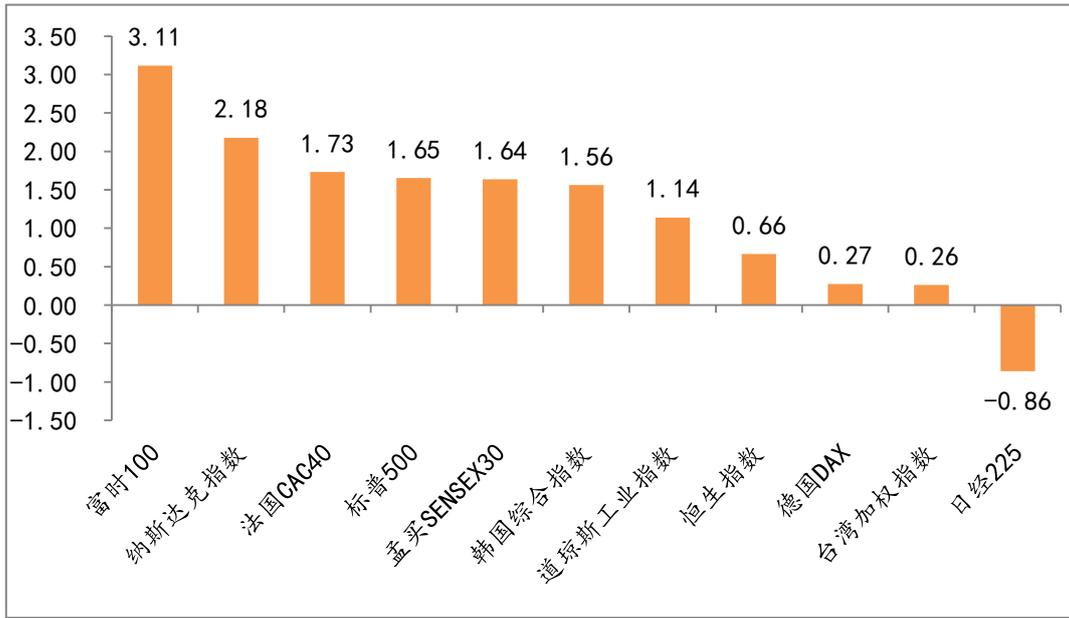
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 3: 申万一级行业周涨跌幅, 传媒、房地产涨幅居前 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

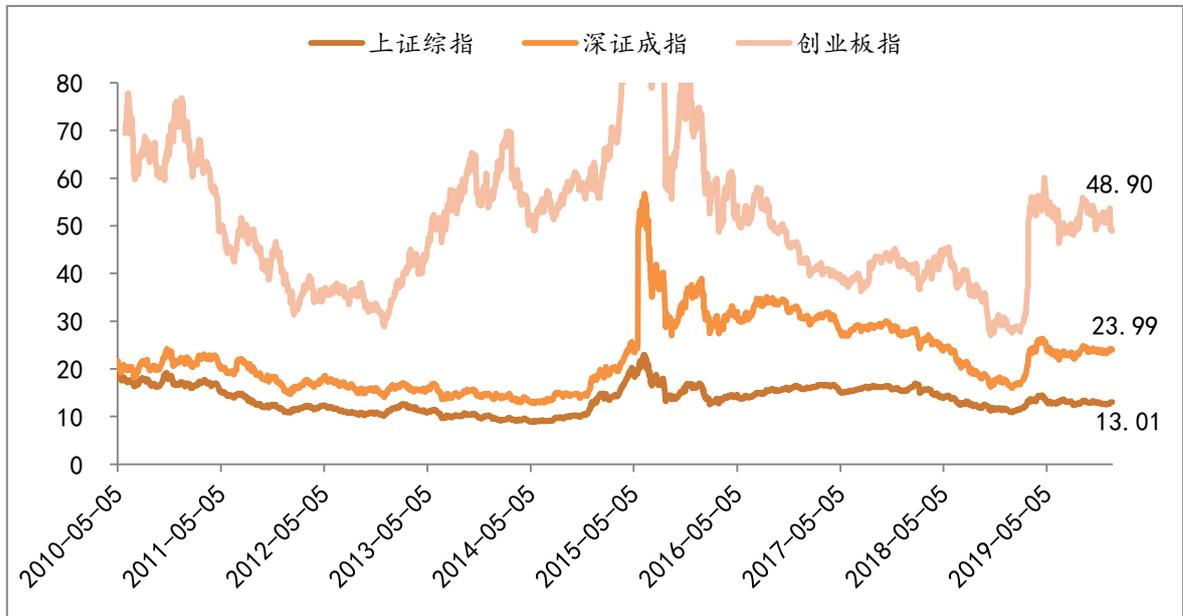
图 4: 全球主要指数周涨跌幅, 欧美市场涨幅居前 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

## 2.2. 估值指标

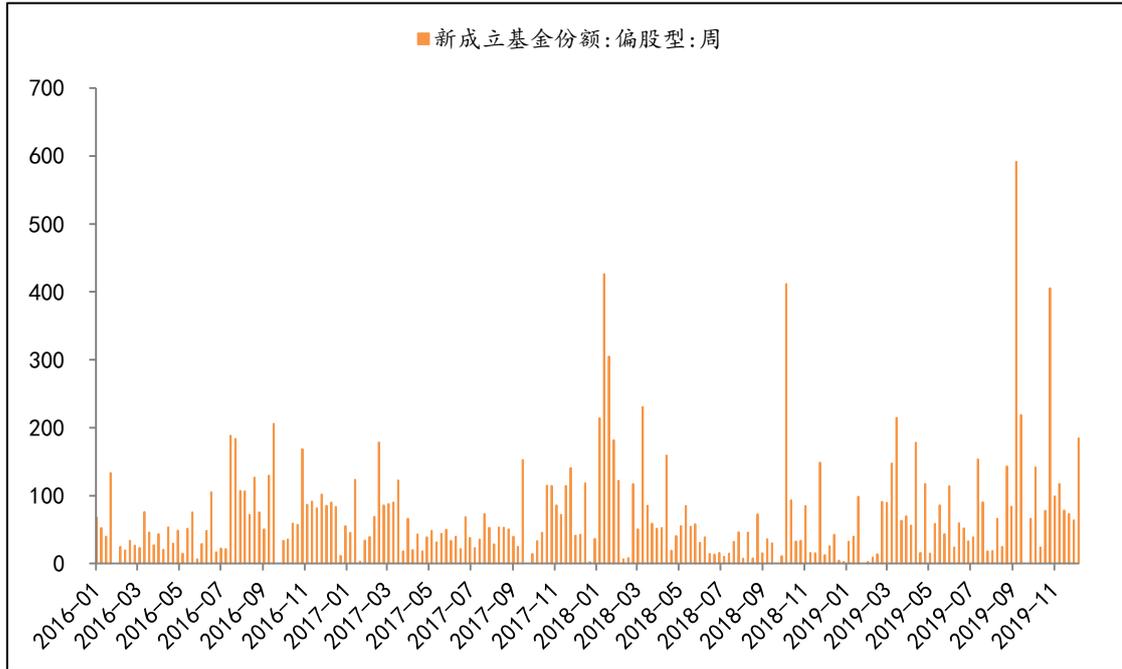
图 5: 主要股指市盈率 PE (TTM), 创业板小幅下行, 整体保持平稳



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

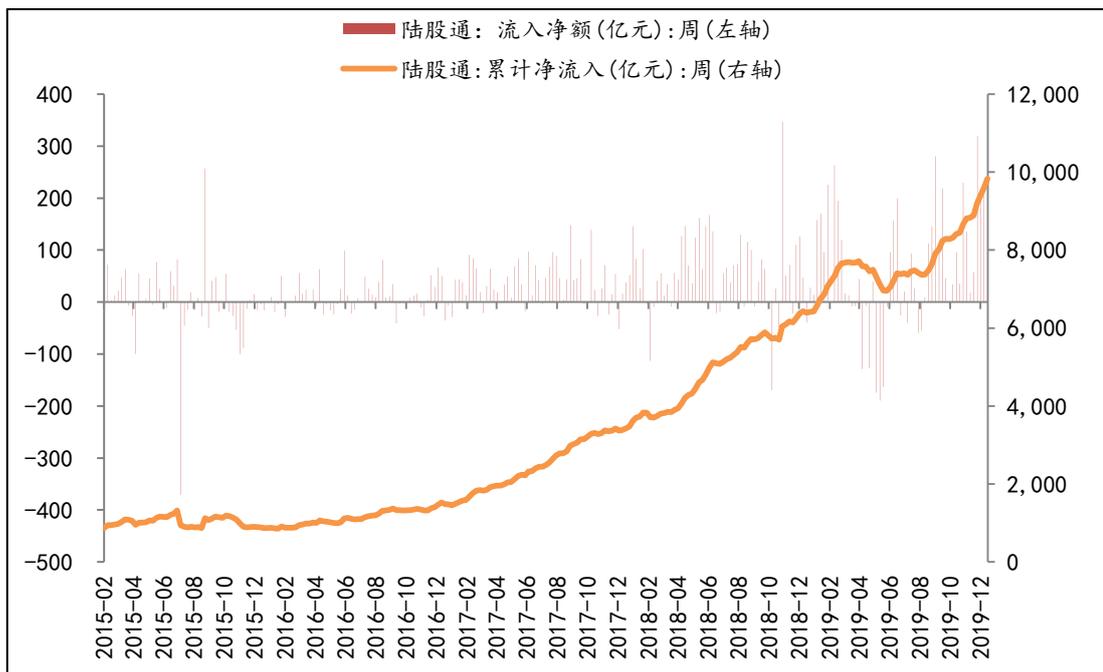
## 2.3. 资金面

图 6: 上周偏股混合型基金发行量较前有所上升



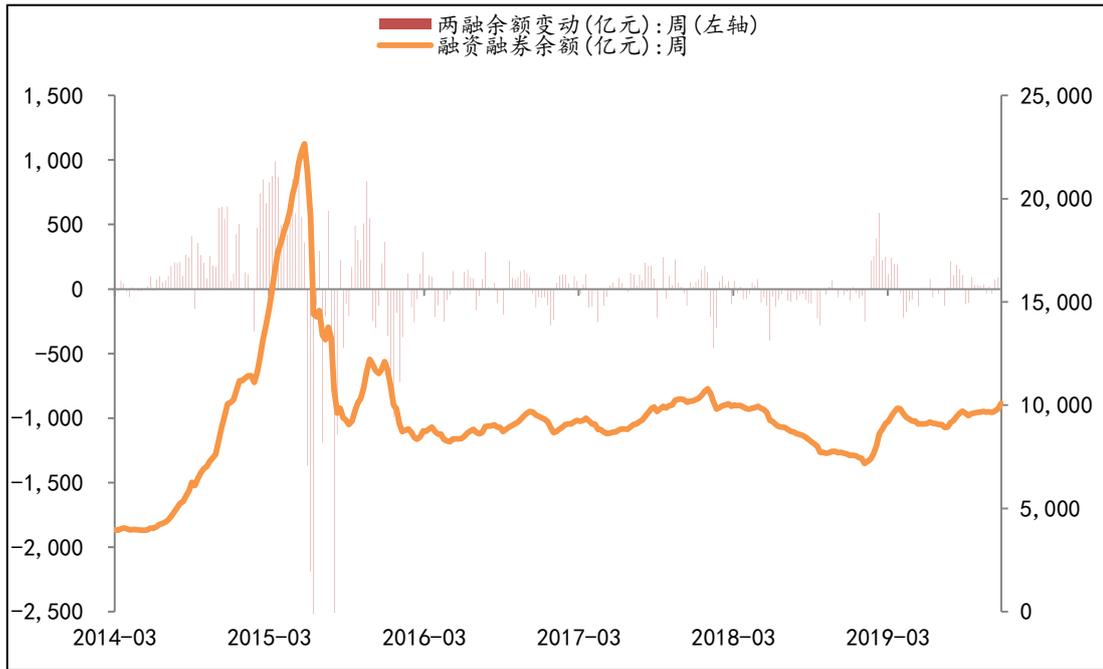
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 7: 陆股通上周净流入 212.41 亿元



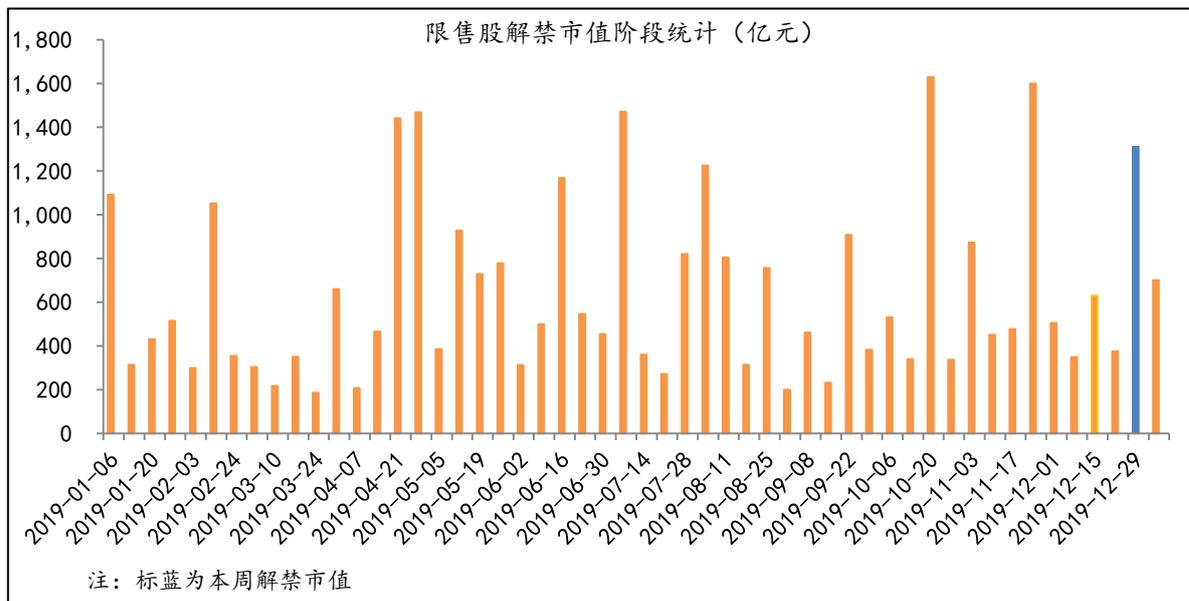
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 8: 最新两融余额 10,081.02 亿元, 小幅上行



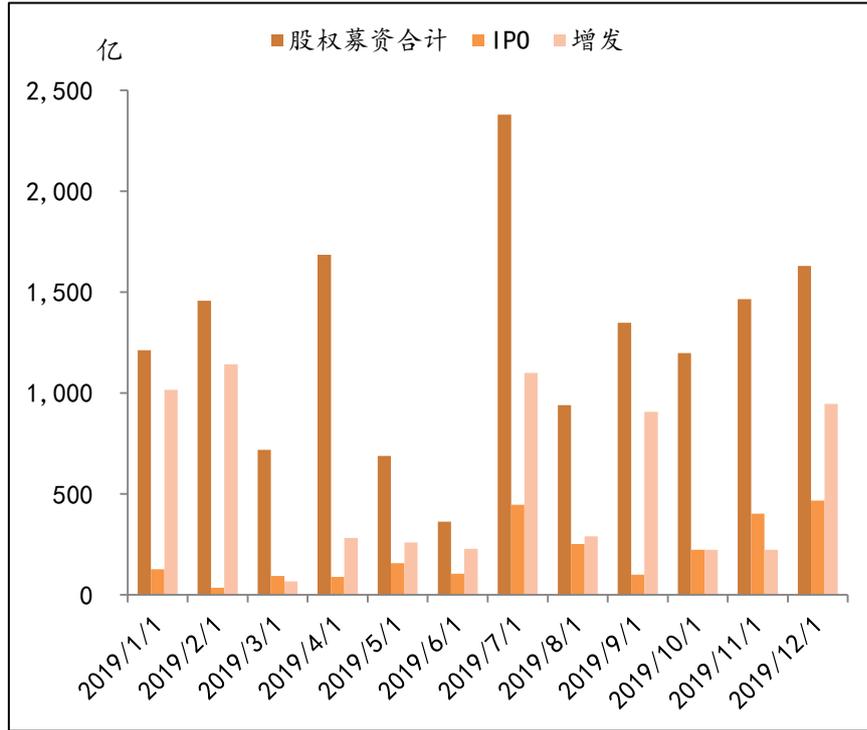
数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图 9：本周限售解禁市值 1310.59 亿元



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

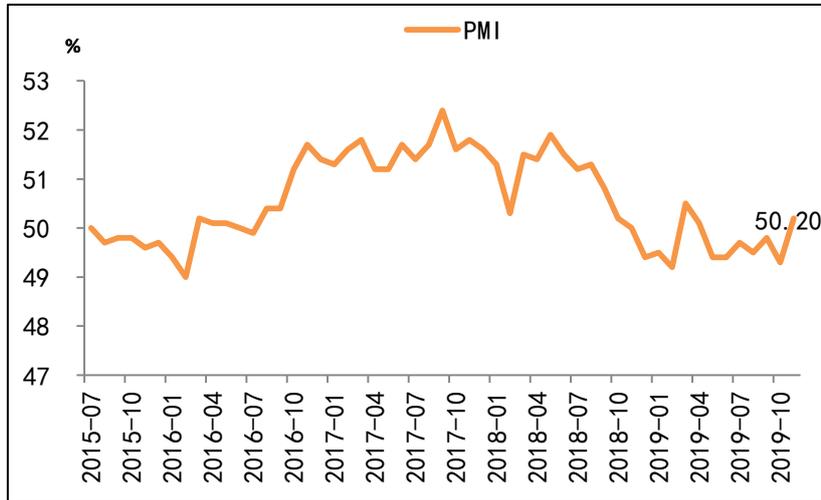
图 10：12 月最新股权募资合计 1,629.36 亿元



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

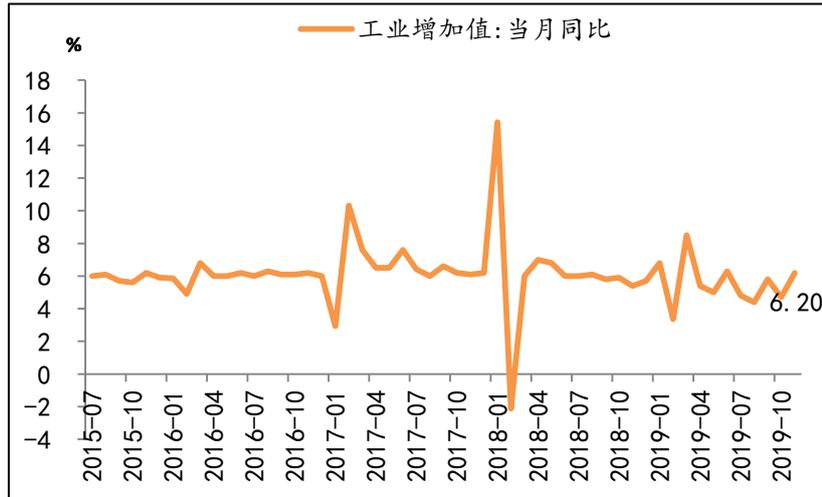
## 2.4. 基本面

图 11: 11 月 PMI 到 50.2% 重回荣枯线之上



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 12: 11 月工业增加值当月同比 6.2%，边际上升



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

### 免责声明

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本报告中的资料、观点和预测等仅作为富荣基金内部培训、向机构客户和渠道路演交流使用，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。请勿外传。