

# 【一周市场述评】

前海联合基金

2019年11月15日(周五)晚 收评

## 1、市场表现回顾

本周上证综指下跌 2.46%，深证综指下跌 2.61%，中小板综指下跌 2.52%，创业板综指下跌 2.22%，沪深 300 下跌 2.41%。行业表现相对居前的是食品饮料(+0.15%)、电子(+0.07%)、医药生物(-0.84%)、银行(-2.35%)、计算机(-2.41%)；表现相对落后的是家用电器(-5.54%)、休闲服务(-5.43%)、农林牧渔(-4.95%)、采掘(-4.56%)、商业贸易(-4.08%)。

## 2、市场事件回顾

11月8日晚间，特朗普发推特否认同步等比率取消已加征关税，中美经贸磋商出现反复。

11月9日，国家统计局公布10月居民消费价格指数（CPI）同比上涨 3.8%。

11月11日，央行发布10月金融数据：社会融资规模增量 6189 亿元，前值 22700 亿元；新增人民币贷款 6613 亿元，前值 16900 亿元；M2 同比增长 8.4%，与前值持平。

11月14日，国家统计局公布10月国民经济数据，规模以上工业增加值同比实际增长 4.7%，环比回落 1.1 个百分点；社会消费品零售总额同比名义增长 7.2%，环比回落 0.6 个百分点；1至10月全国固定资产投资同比增长 5.2%，增速比1至9月份回落 0.2 个百分点。

## 3、市场观点

本周市场弱势下行。周一延续上周五下跌，主要原因是特朗普发推特引发中美经贸磋商出现反复；统计局公布国内10月CPI同比达 3.8%超市场预期，央行发布金融数据不及预期，周中市场弱势震荡；周四公布10月经济数据显示国内经济下行压力大，周五市场震荡下行。

截止本周五沪深两市动态 PE 估值在 16.52 倍，历史上底部区域在 12-15 倍，尤其是银行（6.82 倍）、地产（8.79 倍）体现出明显的估值优势。配置思路维持低估值+真成长+高景气消费，看好银行、地产等低估值板块，关注半导体、5G、云计算、新能源等优质科技创新企业，长期配置以白酒、医药为代表的高景气消费个股。

免责声明：数据来源于 Wind。本文不构成本公司任何业务的投资建议或保证，不作为任何法律文件。报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅供阅读者参考。未经本公司事先书面许可，任何人不得将此文或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，或对本文内容进行任何有悖原意的删节或修改。基金有风险，投资需谨慎。