

【一周市场述评】

前海联合基金

2020年2月21日(周五)晚 收评

1、市场表现回顾

本周上证综指上涨 4.21%，深证成指上涨 6.54%，中小板综指上涨 7.42%，创业板综指上涨 8.94%，沪深 300 上涨 4.06%。行业表现相对居前的是电子(+13.40%)、国防军工(+12.19%)、通信(+11.11%)、计算机(+10.31%)、汽车(+9.26%)；表现相对落后的是房地产(+0.22%)、银行(+1.60%)、医药生物(+1.64%)、家用电器(+2.52%)、钢铁(+2.69%)。

2、市场事件回顾

2月14日，中国证监会发布第163号令《关于修改<上市公司证券发行管理办法>的决定》以及第164号令《关于修改<创业板上市公司证券发行管理暂行办法>的决定》，自发布之日起开始实施。新政相对以前政策从发行对象，发行价格以及上市公司的财务等多方面都放松了要求，传递出监管层鼓励实体经济通过证券市场融资的信号。

2月20日，1月金融数据公布，中国1月新增贷款为33400亿元，预期28211.1亿元，前值11400亿元。中国1月社会融资规模增量为50700亿元，预期42863亿元，前值21030亿元。

3、市场观点

再融资新规带动市场本周大幅上涨沪指重回3000点位置。而受益于监管放松和流动性充裕的成长类个股大幅上涨，带动创业板持续创出三年内新高。随着疫情防控的逐步明朗以及对于宏观调控加大的预期，预计市场短期内仍将呈现震荡向上的格局。

截止本周五沪深两市动态PE估值17倍，历史上底部区域在12-15倍，尤其是银行（7倍）、地产（9倍）体现出明显的估值优势。在监管放松以及流动性充裕的大背景下，重点配置直接受益的成长类板块关注半导体、5G、云计算、新能源等优质科技创新企业。同时，看好受益于再融资以及成交量提升的券商板块。随着疫情防控逐步趋稳，依然看好疫情稳定后以白酒、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。