

## 【一周市场述评】

前海联合基金

2020年2月28日(周五)晚 收评

### 1、市场表现回顾

本周上证综指下跌 5.24%，深证成指下跌 5.58%，中小板综指下跌 5.60%，创业板综指下跌 6.96%，沪深 300 下跌 5.05%。行业表现相对居前的是纺织服装(+1.66%)、建筑材料(+0.74%)、建筑装饰(-0.48%)、通信(-0.75%)、房地产(-2.07%)；表现相对落后的是有色金属(-9.74%)、电子(-8.77%)、电气设备(-8.36%)、国防军工(-7.95%)、传媒(-7.34%)。本周两市日均成交额达到 1.23 万亿，创 4 年来新高。

### 2、市场事件回顾

2月21日，中央政治局召开会议，强调积极扩大有效需求，促进消费回补和潜力释放，发挥好有效投资关键作用。加大试剂、药品、疫苗研发支持力度，推动生物医药、医疗设备、5G网络、工业互联网等加快发展。

2月27日，本周全球股市连续大跌，道指周度跌幅达 11.13%，创下历史最大单周跌幅，标普 500 周四下跌 4.42%创下 9 年最大单日跌幅，英国富时 100 指数周跌幅达 8.21%，日经 225 指数周跌幅达 9.59%。

2月28日，统计局发布公报，2019年全年国内生产总值 990865 亿元，比上年增长 6.1%。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为 57.8%，资本形成总额的贡献率为 31.2%，货物和服务净出口的贡献率为 11.0%。2019年 CPI 同比上涨 2.9%、PPI 下降 0.3%。

### 3、市场观点

申万电子指数在本周二创下历史新高，超过了 15 年牛市高点时的点位，周三开始由于日韩新冠疫情不断发酵，电子行业开始大幅下挫，计算机、电气设备、传媒等行业均有明显调整。我们认为短期疫情冲击并不改变市场整体趋势，电子产业链一季度需求偏淡且前期库存备货因素，总体影响有限且部分环节能够加速实现国产替代，对于国内高端制造供应链反而迎来机遇。

我们认为本周的调整并不改变市场的整体趋势，大科技仍是全年的配置主线，同时看好券商、地产后周期、大消费等行业机会。科技板块我们看好 5G、新能源车、国产自主可控等方向。基本面的持续好转但市场并未充分反应的券商板块、受益精装修率快速提升带来渠道变革的地产后周期个股、疫情稳定后以白酒医药为代表的高景气消费个股同样是加仓的优质品种。

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。