

## 【一周市场述评】

前海联合基金

2020年2月7日(周五)晚 收评

### 1、市场表现回顾

本周上证综指下跌 3.38%，深证综指下跌 1.18%，中小板综指下跌 1.13%，创业板综指上涨 2.02%，沪深 300 下跌 2.6%。行业表现相对居前的是医药生物(+5.98%)、计算机(+4.19%)、传媒(+3.24%)、电气设备(+0.14%)、通信(-0.33%)；表现相对落后的是采掘(-7.68%)、房地产(-7.07%)、建筑装饰(-6.91%)、钢铁(-6.6%)、有色金属(-5.81%)。

### 2、市场事件回顾

2月1日，央行会同财政部、银保监会、证监会、外汇局出台了《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》，央行将通过公开市场操作、常备借贷便利、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，提供充足流动性。

2月3日，央行开展7天逆回购操作9000亿元、14天逆回购操作3000亿元，中标利率分别为2.40%、2.55%，较上次下降10BP。同日，国家统计局公布2019年全国规模以上工业企业利润总额下降3.3%，受到新型肺炎疫情疫情影响，预计今年前两月的工业企业利润依然承压。

截止2月7日下午，新型冠状病毒肺炎全国确诊人数31249人、疑似26459人、重症4691人、死亡637人、治愈1568人。当日国家卫健委称，全国新增报告确诊病例数连续2天明显下降，提示前期疫情防控措施效果进一步显现。

### 3、市场观点

本周市场大幅低开后强势反弹。周一受疫情影响市场大幅低开，此后四天连续大幅反弹，其中创业板反弹最多且创出节前新高，主要系央行货币政策提供充足流动性等积极政策正面影响，以及市场对疫情恐慌情绪的逐步修复。

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（6.5倍）、地产（8.6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。