

【市场异动点评】

前海联合基金
2020年9月9日(周三)晚 收评

市场表现回顾

今日上证综指下跌 1.86%，深证综指下跌 3.22%，中小板指数下跌 3.23%，创业板指数下跌 4.80%，沪深 300 下跌 2.34%。表现相对居前的行业是钢铁(2.78%)、国防军工(-0.25%)、银行(-0.53%)、纺织服装(-0.55%)、采掘(-0.64%)；表现相对落后的行业是传媒(-4.45%)、医药生物(-4.31%)、农林牧渔(-4.10%)、电子(-3.80%)、计算机(-3.67%)。

市场事件回顾

1.9月9日，国家统计局发布数据显示，2020年8月份，全国居民消费价格同比上涨2.4%。其中，城市上涨2.1%，农村上涨3.2%；食品价格上涨11.2%，非食品价格上涨0.1%；消费品价格上涨3.9%，服务价格下降0.1%。1-8月，全国居民消费价格比去年同期上涨3.5%。

2.9月9日，央行公开市场开展1200亿元7天期逆回购操作，今日有200亿元逆回购到期，当日净投放1000亿元，连续三日净投放。

3.美股连续第三个交易日暴跌，道琼斯指数跌幅为2.25%，纳斯达克指数跌幅高达4.11%。特斯拉跌幅高达21.06%。

4.9月8日晚间，深交所发布公告，提到近期“天山生物”“豫金刚石”“长方集团”等少数流通市值小、价格低、基本面差的股票，股价短期快速上涨，炒作现象较为突出。同时，豫金刚石、长方集团、天山生物3家创业板公司同时发布停牌公告，因股票异常波动，公司将对相关情况进行核查，三只个股也将于9月9日同时停牌。

5.9月8日，英国医药巨头阿斯利康(AstraZeneca)宣布，由于一名参加试验疫苗接种的志愿者出现疾病，该公司将暂停正在进行的一项新冠疫苗试验。

市场观点

隔夜美股市场大跌，波动率提升引发市场担忧情绪飙升。今年以来A股市场涨速过快，尽管近期科技、消费、医药出现较大幅度的回调，但部分个股股价和估值依然偏高，估值仍有压力，而美股大跌的情绪冲击进一步导致A股前期高估值板块和个股遭遇估值回调。创业板低价股抱团炒作，监管层强化对“炒小炒差”的监管，一定程度压制市场风险偏好。阿斯利康疫苗研发进程受阻消息对A股相关疫苗板块产生冲击。国内市场大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下，在金融服务实体背景下，基本面中期向好趋势不变，未来逐季上行的盈利、比市场预期更为持久的宽松流动性环境以及国内资本市场改革预期，均是支撑市场下沿的关键因素。

围绕内循环和中报以及三季报展望进行优化配置结构，短期关注顺周期和低估值金融地产等，中期配置思路上关注：1）长期产业空间仍大的内需行业核心资产龙头，如消费、医药等。2）高端制造行业龙头，如新能源、高端装备等。3）受益新基建、科技创新周期带来的优质龙头公司，如5G应用、云计算、网络安全、自主可控、半导体设备、工业互联网、硬件创新等。4）估值具备安全边际、受益稳增长政策的周期行业龙头，如建材、机械等产业龙头。

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。