

【一周市场述评】

前海联合基金

2021年09月10日(周五) 晚评

市场表现回顾

本周上证综指上涨 3.39%，深证成指上涨 4.17%，中小板综指上涨 3.86%，创业板指上涨 4.19%，沪深 300 上涨 3.52%。表现相对居前的行业是采掘(11.34%)、钢铁(8.82%)、有色金属(8.75%)、化工(6.97%)、交通运输(5.75%)；表现相对落后的行业是综合(-1.80%)、房地产(0.45%)、电气设备(0.52%)、农林牧渔(0.67%)、机械设备(1.18%)。

市场事件回顾

- 1、中国 8 月社会融资规模增量为 2.96 万亿元，比上年同期少 6295 亿元，前值 10600 亿元。中国 8 月 M2 同比增长 8.2%，预期 8.3%，前值 8.3%；新增人民币贷款 1.22 万亿，预期 1.41 万亿元，前值 1.08 万亿元。
- 2、发改委：参与绿色电力交易的市场主体，近期以风电和光伏发电为主，逐步扩大到水电等其他可再生能源，绿色电力交易优先安排完全市场化上网的绿色电力。
- 3、中宣部、国家新闻出版署约谈腾讯、网易等游戏企业和平台，要求不折不扣执行向未成年人提供网络游戏的时段时长限制，不得以任何形式向未成年人提供网络游戏账号租售交易服务。
- 4、乘联会：8 月新能源乘用车批发销量达到 30.4 万辆，同比增长 202.3%，环比增长 23.7%；1-8 月新能源乘用车批发 164.3 万辆，同比增长 222.5%。
- 5、国家能源局发布《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035 年）》，提出到 2025 年抽水蓄能投产总规模较“十三五”翻一番，达到 6200 万千瓦以上。

市场观点

本周市场强势上行，有色、煤炭、钢铁、化工行业在碳中和的催化下表现强势，带动大盘表现强势，新能源等中游制造短期调整。截至周五收盘，沪深两市动态 PE 约 18.6 倍，估值仍处于中枢。

着眼未来半年，流动性保持相对宽松，新能源产业链仍然是核心主线，稳经济托底的基建产业链有布局机会。中长期维度看，随着工业企业利润改善，智能制造战略推进背景下科技研发投入创新投入有望持续加大，高端制造、信息技术、5G 应用如车联网、人工智能等有望进一步打开空间，进入左侧布局期。长期消费服务中国品牌逐步强势的医美、化妆品可穿越估值压力周期，以精选阿尔法为主，时间换空间，在合理价位布局能够穿越经济波动的优秀公司。

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。