

权益市场一周回顾及展望

科技板块延续强势走势，关注年报业绩预告(2020.01.06-202.01.10)

一、本周展望

1.1. 周综述

上周大盘在 3050 点的基础上继续上行,周二报收 3104.8 点,突破 3100 大关;周五报收 3092.29 点,有所回落,周涨 0.28%,全周两市日均成交额 7,322.86 亿元,较前一周继续大幅上扬,北上资金净流入 207.94 亿元。上周计算机、电子板块领涨;金融板块表现垫底。

1.2. 周展望

展望本周,科技板块仍处上涨趋势,当前为年报预告披露期对于短期涨幅较大的个股需要注意估值与业绩是否匹配,同时对于产业链趋势向上的行业仍需保持重点关注。短期而言临近年关,在没有重大消息刺激的情况下交易预计趋于清淡,我们建议布局年报、一季报业绩有较大超预期板块如:苹果产业链、半导体等。

1.3. 行业建议

- 1、高景气度的电子、新能源板块
- 2、景气底部反转行业,汽车、传媒等;
- 3、估值较低,盈利稳健,性价比高的金融、地产、建材板块;
- 4、长期配置核心资产。

1.4. 风险提示

1、贸易摩擦波折反复;2、宏观经济超预期下行;3、上市公司业绩大幅下滑;4、政策不及预期。

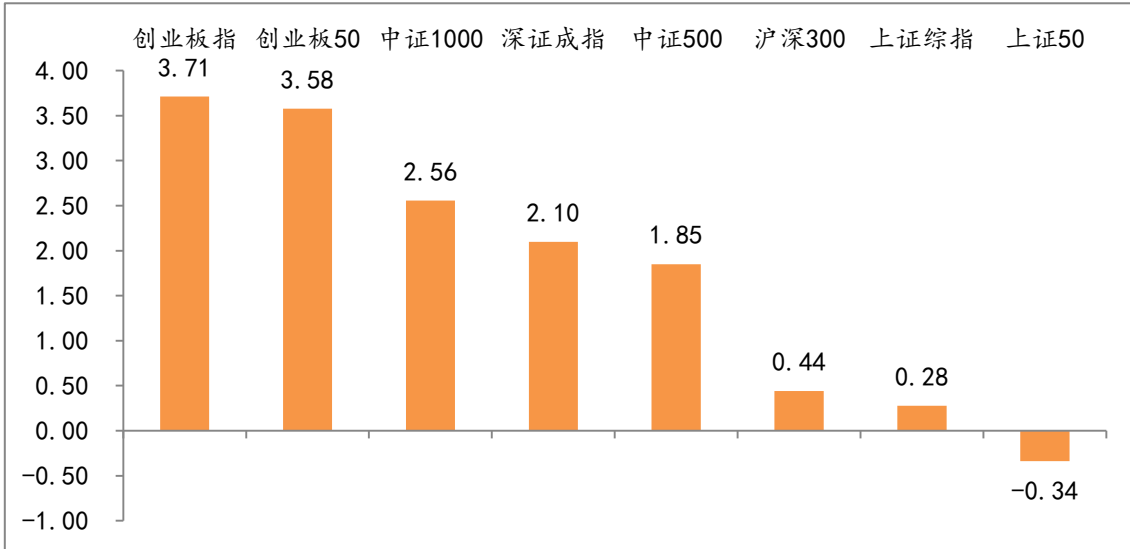
二、上周回顾

2.1. 大类资产、主要股指、行业表现

表 1：大类资产涨跌幅，美股，A 股表现较好（单位：%）

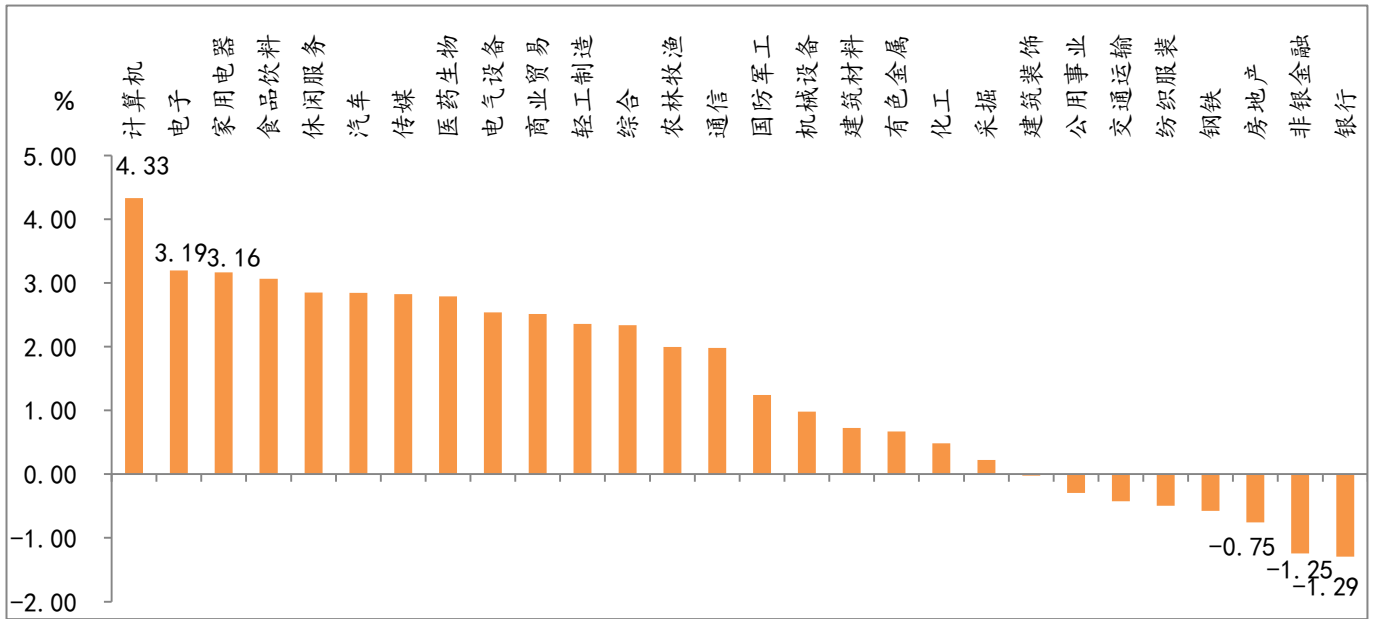
	周涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)
纳斯达克综合指数	1.75	2.30
万得全 A	1.22	2.93
LME 铜	1.21	0.48
日经 225 指数	0.82	0.82
COMEX 黄金	0.70	2.63
道琼斯工业指数	0.66	1.00
恒生指数	0.66	1.59
螺纹钢指数	0.57	-0.36
美元指数	0.50	0.96
中债总财富指数	0.29	0.21
富时 100	-0.45	0.60
LME 铝	-0.66	0.11
NYMEX 原油	-6.23	-3.18

图 2：主要股指周涨跌幅，创业板指领涨（单位：%）



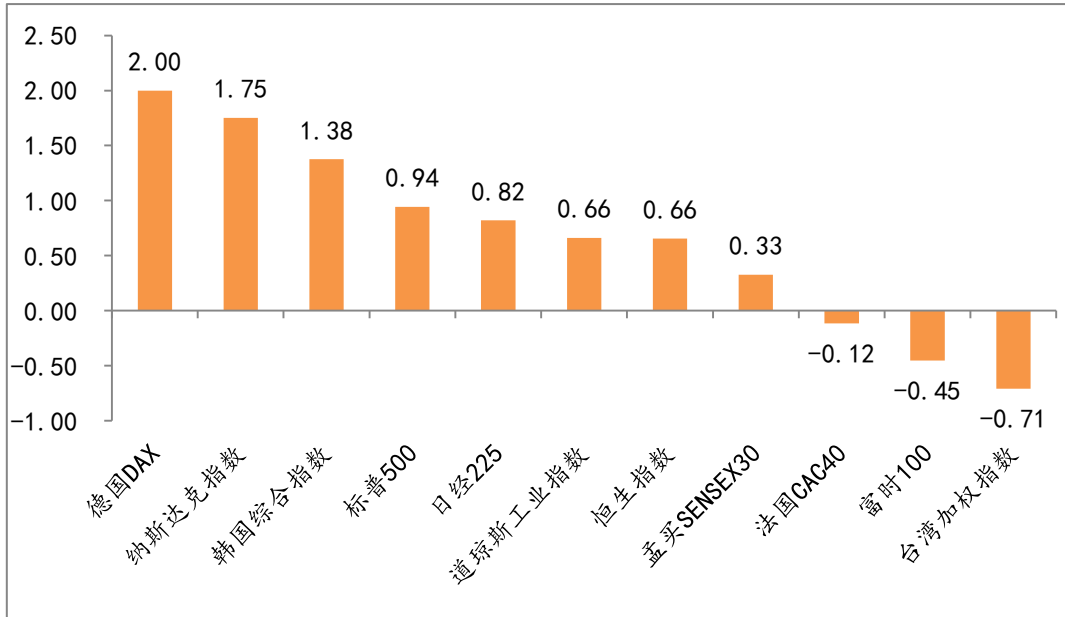
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 3: 申万一级行业周涨跌幅, 计算机与电子领涨 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

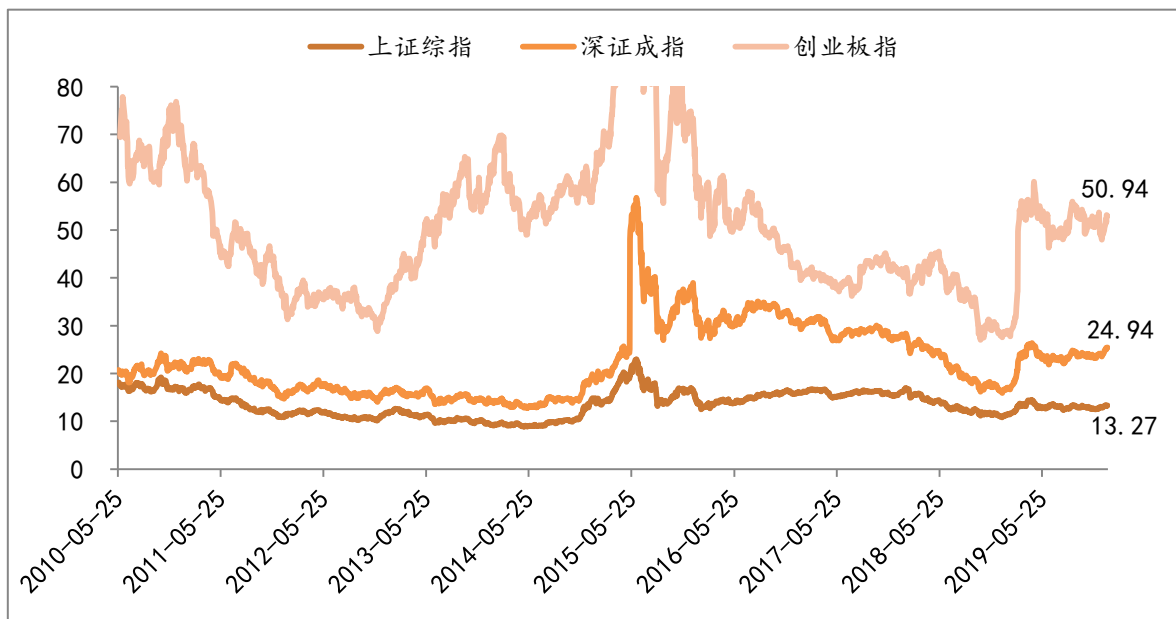
图 4: 全球主要指数周涨跌幅, 德国市场涨幅领先 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

2.2. 估值指标

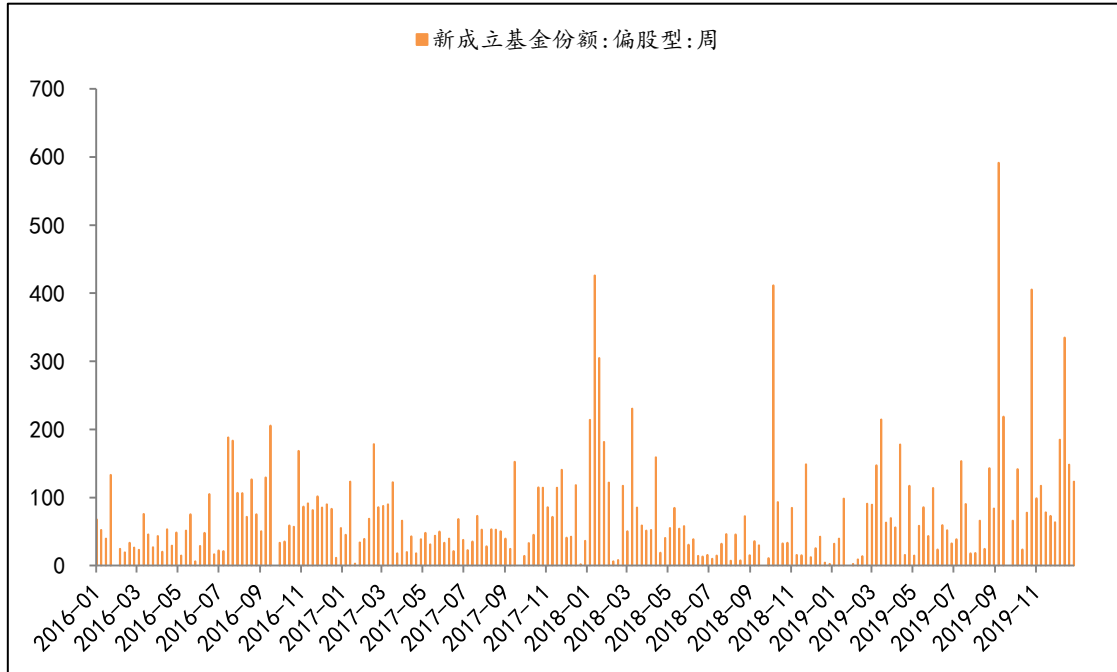
图 5: 主要股指市盈率 PE (TTM) 整体保持波动不大



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

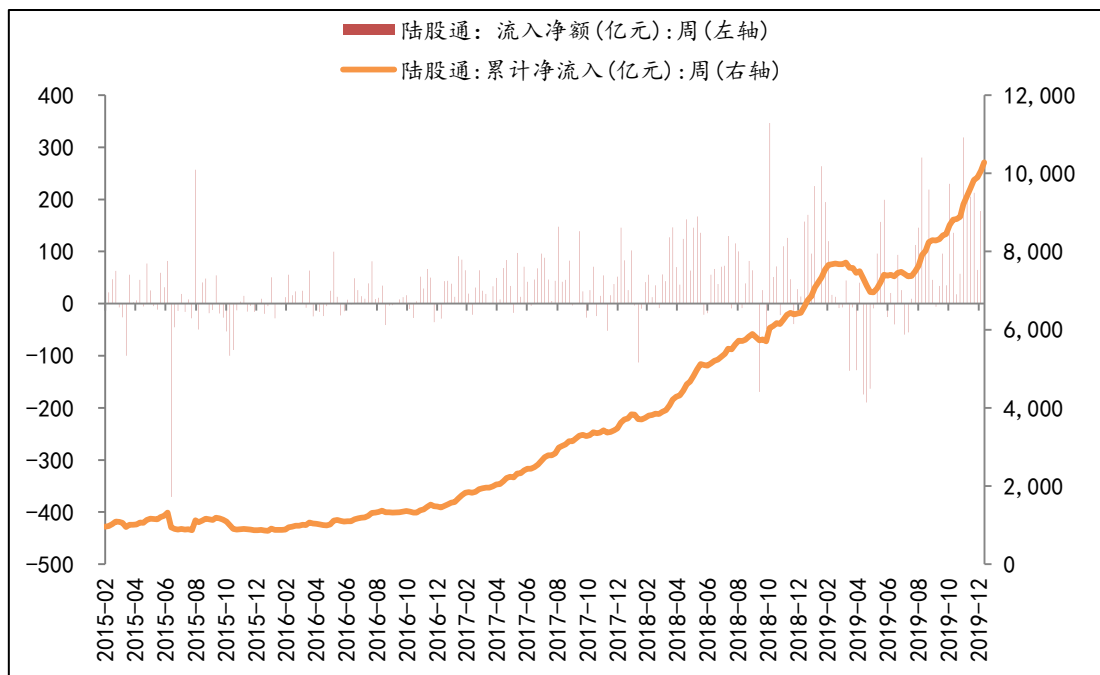
2.3. 资金面

图 6: 上周偏股混合型基金发行量持续回落



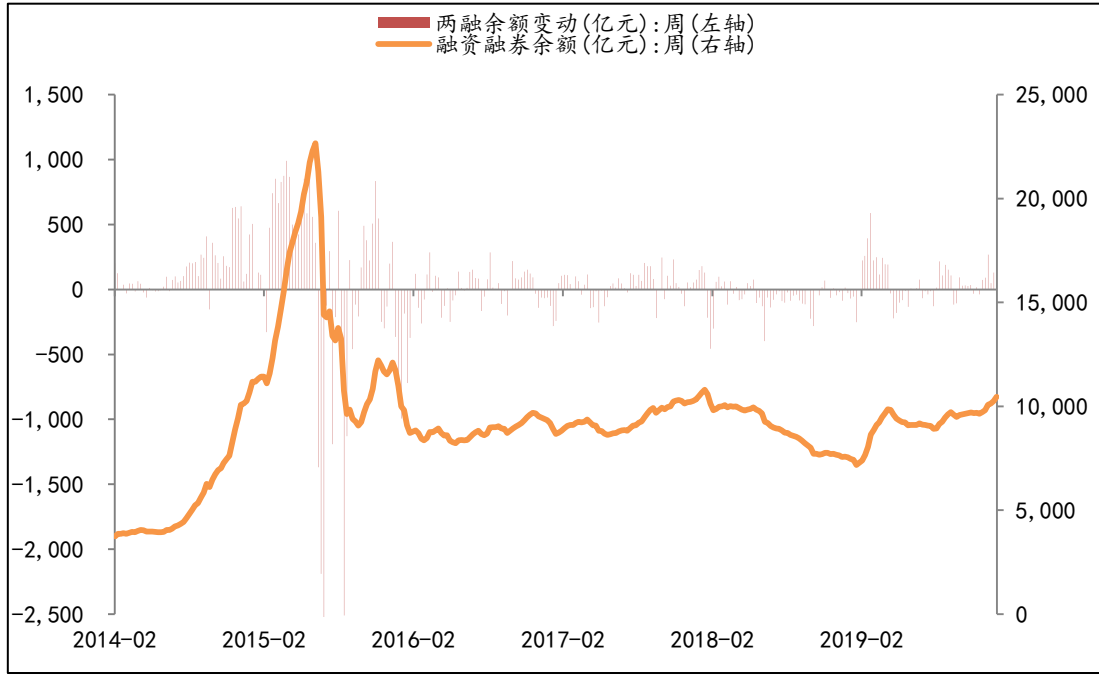
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 7: 陆股通上周净流入 207.94 亿元



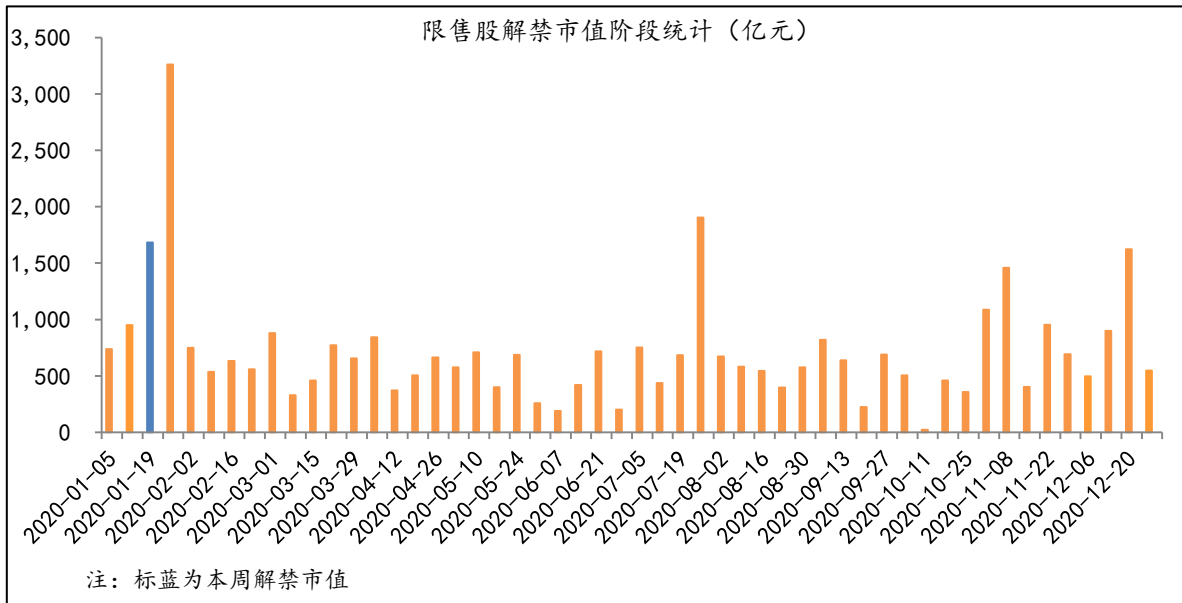
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 8: 最新两融余额 10,455.95 亿元, 仍小幅上行



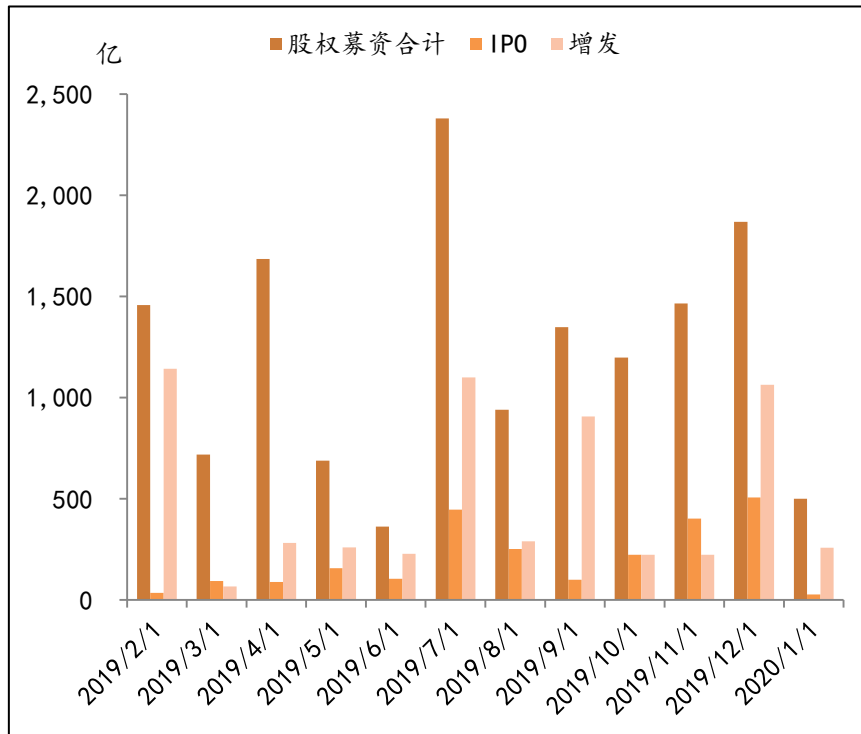
数据来源：wind, 富荣基金管理有限公司

图 9：本周限售解禁市值 1683.92 亿元



数据来源：wind, 富荣基金管理有限公司

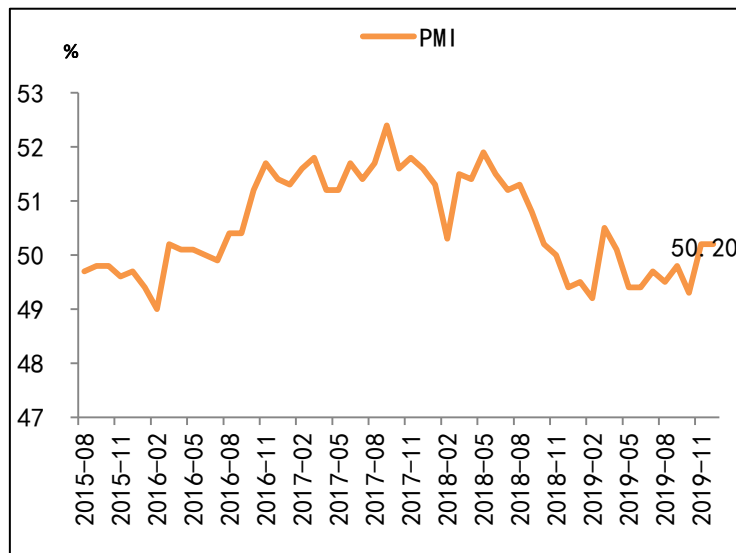
图 10：1 月最新股权募资合计 500.18 亿元



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

2.4. 基本面

图 11: 12月 PMI 到 50.2% 保持在荣枯线之上



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 12: 11月工业增加值当月同比 6.20%, 边际上升



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

免责声明

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果, 但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更, 且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测, 可能在随后会作出调整。

本报告中的资料、观点和预测等仅作为富荣基金内部培训、向机构客户和渠道路演交流使用, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。请勿外传。