

权益市场一周回顾及展望

沪指冲击 3100 点(2019.12.30~2020.01.05)

一、本周展望

1.1. 周综述

上周大盘在 3000 点基础上继续上行，周五报收 3083.79 点，周涨 2.62%，全周两市日均成交额 6,474.37 亿元，较前一周大幅上扬，北上资金净流入 177.74 亿元。上周农林牧渔、传媒板块领涨；食品饮料板块表现垫底。

1.2. 周展望

展望本周，上周公布的 12 月 PMI 数据超预期显示经济有企稳迹象，对于指数而言短期将有一定基本面支撑。同时 1~2 月上市公司将逐步公布年报业绩预告，需重点关注业绩情况建议围绕业绩超预期方向进行布局。板块方面鉴于上周美军对伊朗 2 号人物苏莱曼尼少将实施了“斩首”行动，中东局势严重恶化，预计本周国际原油价格将持续走高，其相关产业如航空板块等则会相应走低。

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。

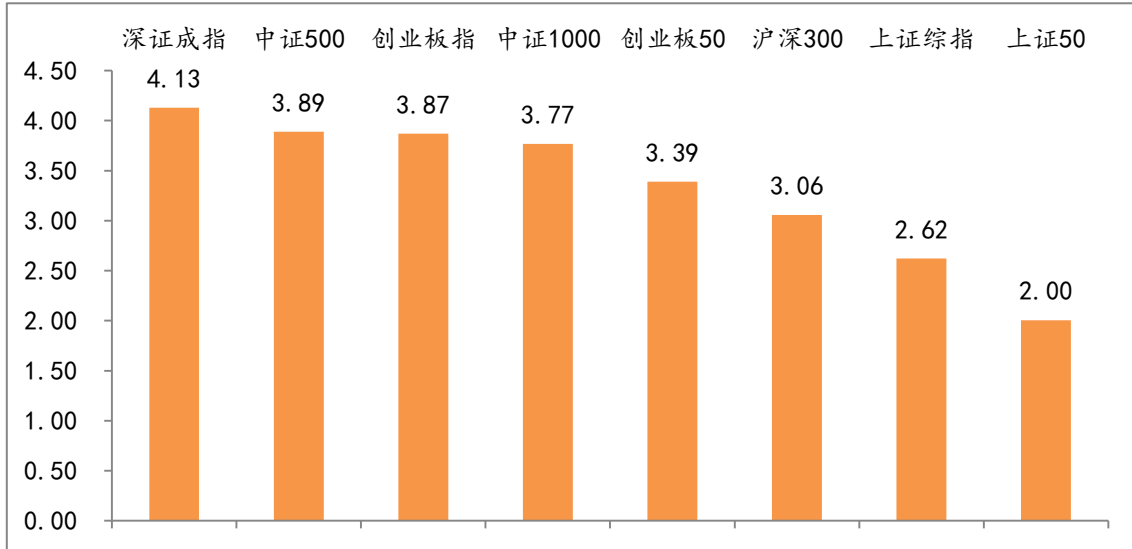
二、上周回顾

2.1. 大类资产、主要股指、行业表现

表 1：大类资产涨跌幅，A 股，黄金、原油期货表现较好（单位：%）

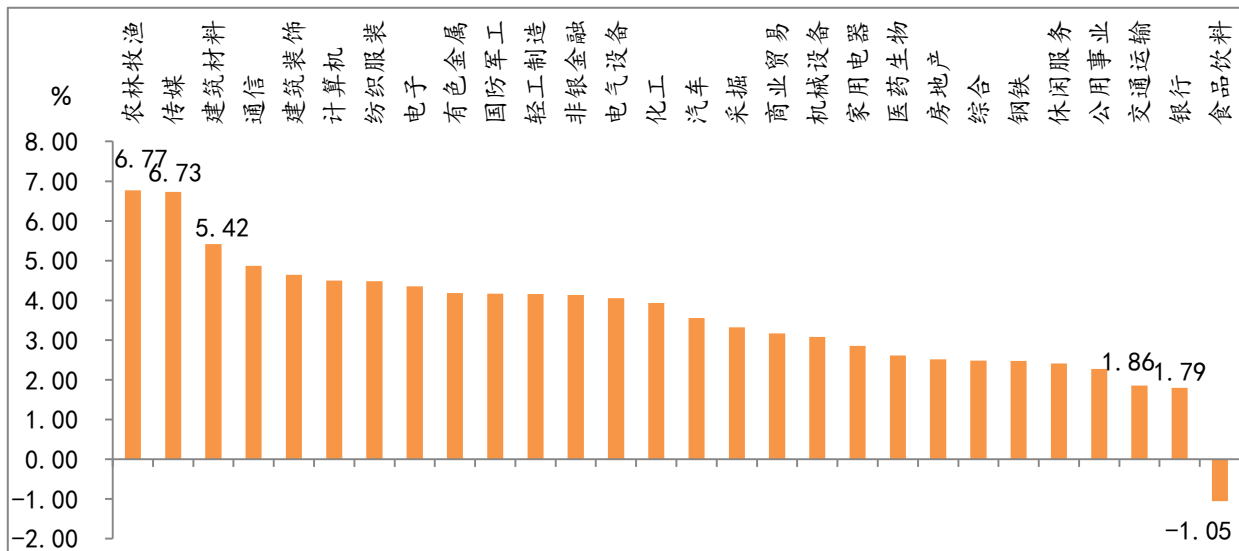
	周涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)
万得全 A	3.30	1.69
COMEX 黄金	2.44	2.11
NYMEX 原油	2.14	3.24
恒生指数	0.80	0.93
纳斯达克综合指数	0.16	0.54
中债总财富指数	-0.02	-0.08
道琼斯工业指数	-0.04	0.34
美元指数	-0.12	0.46
富时 100	-0.29	1.06
LME 铝	-0.33	0.50
螺纹钢指数	-0.51	-0.92
日经 225 指数	-0.76	0.00
LME 铜	-1.23	-0.59

图 2：主要股指周涨跌幅，深证成指领涨（单位：%）



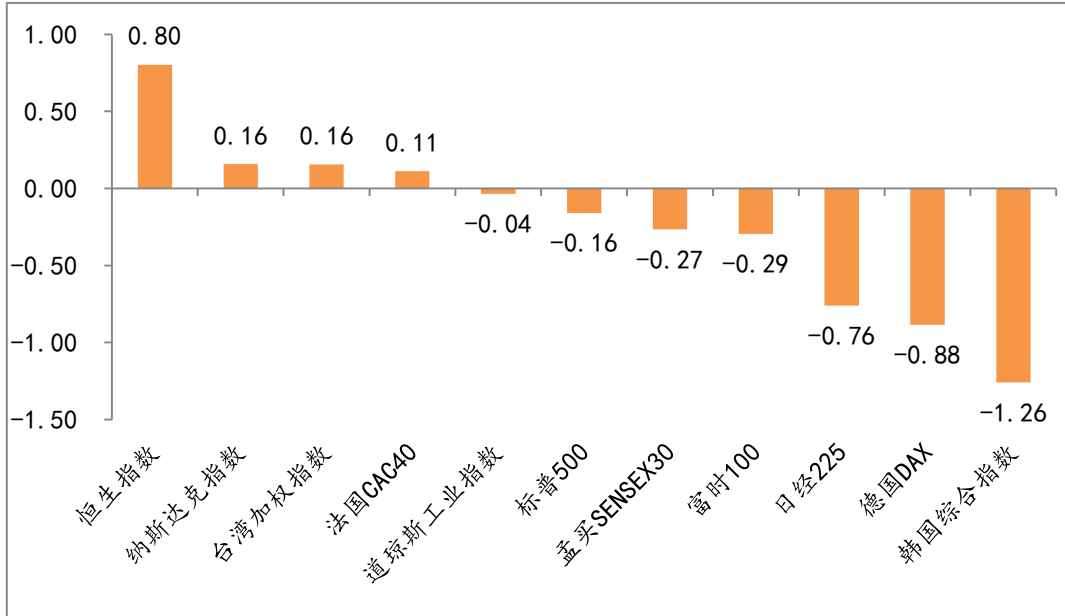
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 3: 申万一级行业周涨跌幅, 农林牧渔与传媒领涨 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

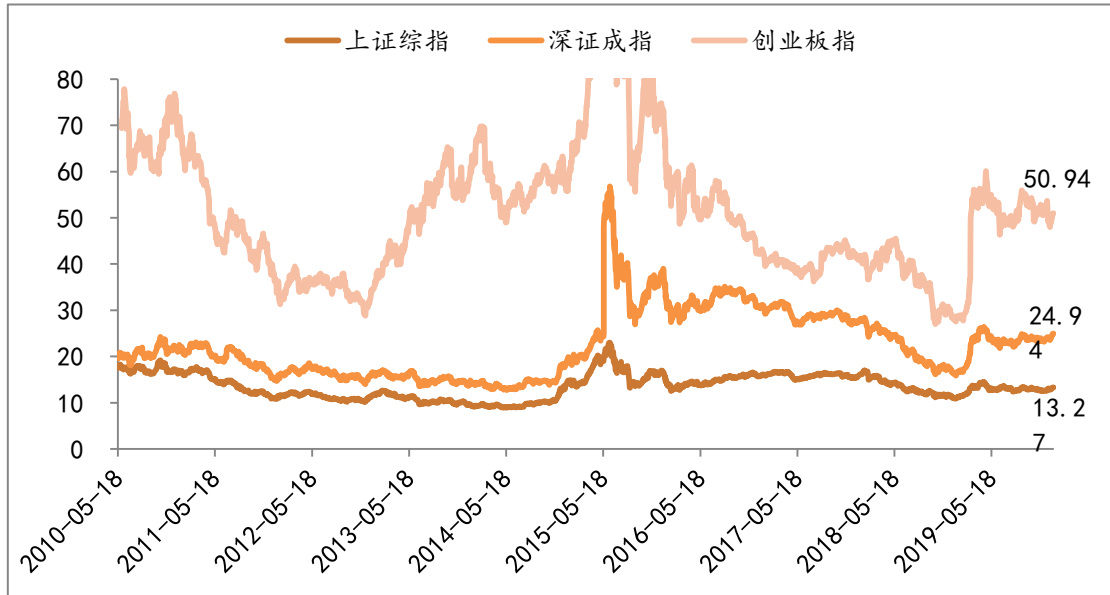
图 4: 全球主要指数周涨跌幅, 恒生指数一枝独秀 (单位: %)



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

2.2. 估值指标

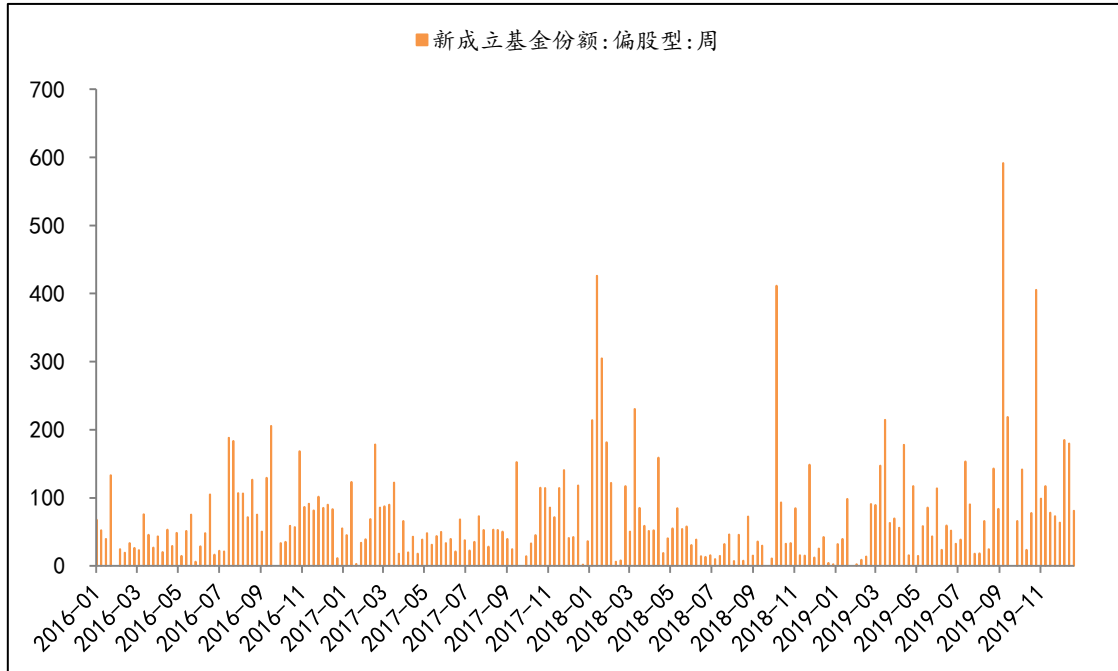
图 5: 主要股指市盈率 PE (TTM) 小幅上扬, 整体保持平稳



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

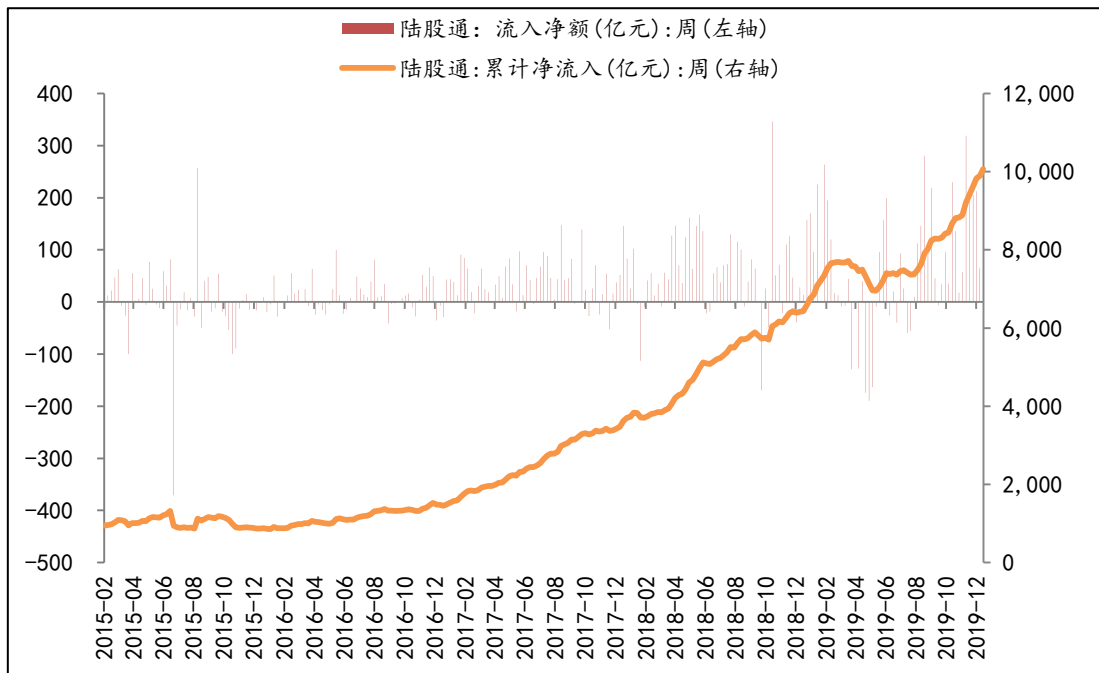
2.3. 资金面

图 6：上周偏股混合型基金发行量有所回落



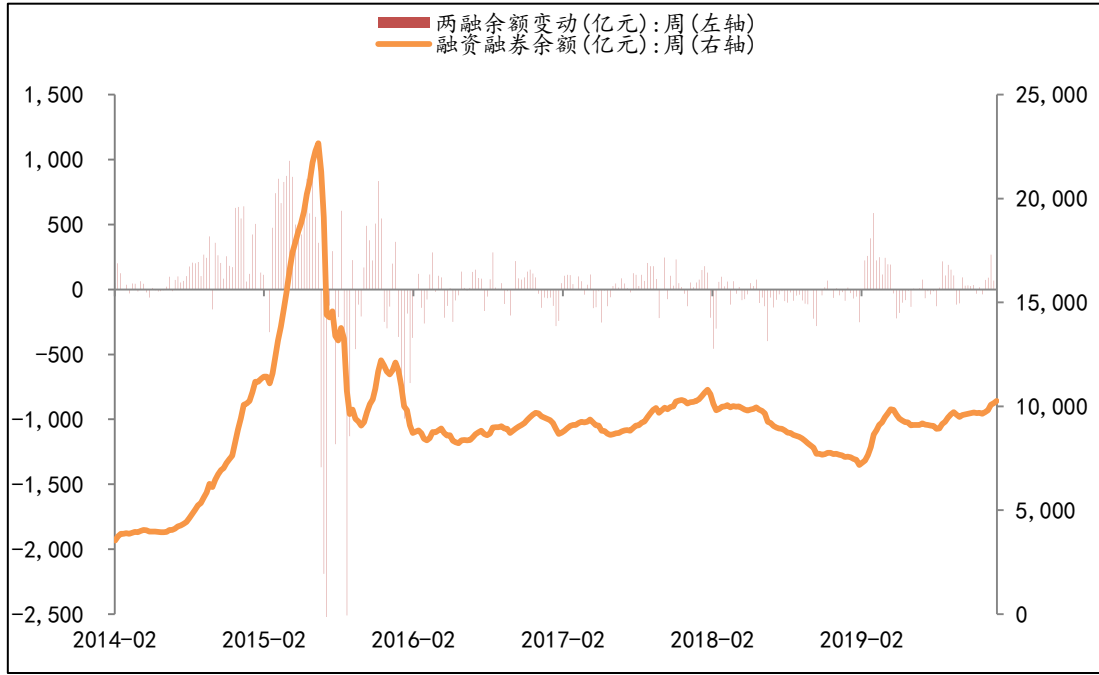
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 7：陆股通上周净流入 177.73 亿元



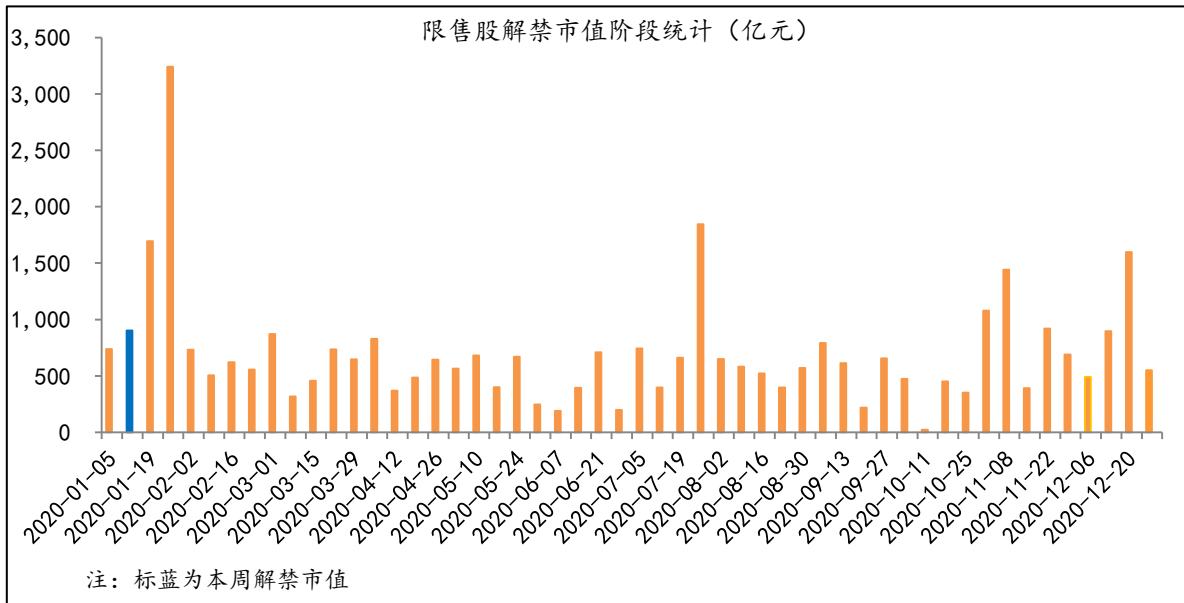
数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

图 8：最新两融余额 10,261.09 亿元，小幅上行



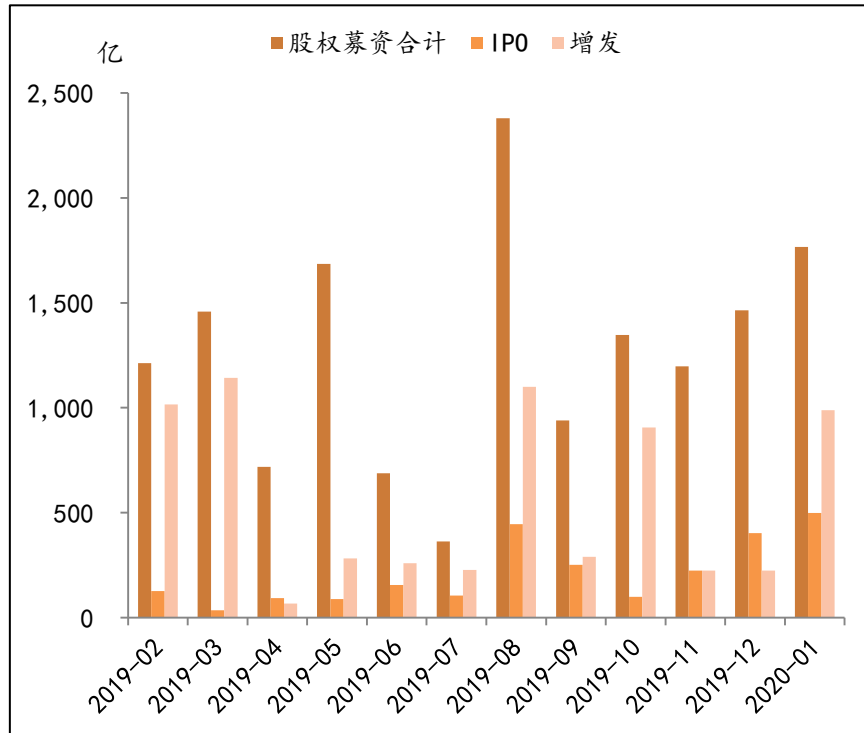
数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

图 9：本周限售解禁市值 903.29 亿元



数据来源：wind，富荣基金管理有限公司

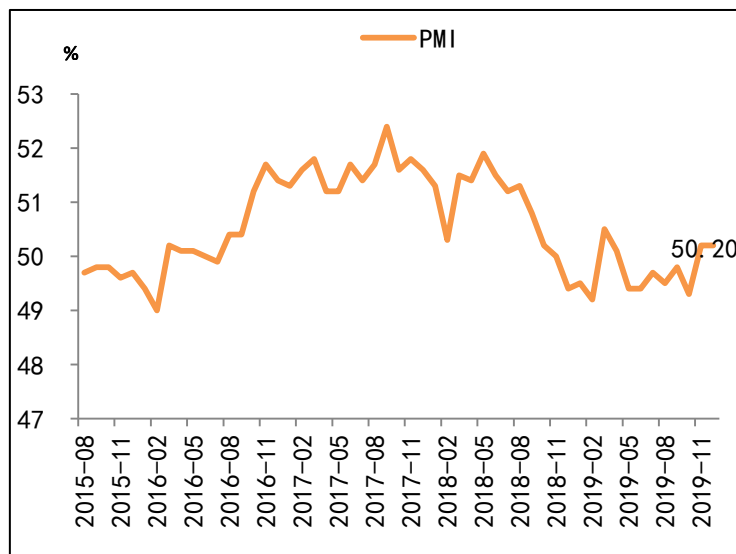
图 10：1 月最新股权募资合计 1767.20 亿元



数据来源: wind, 富荣基金管理有限公司

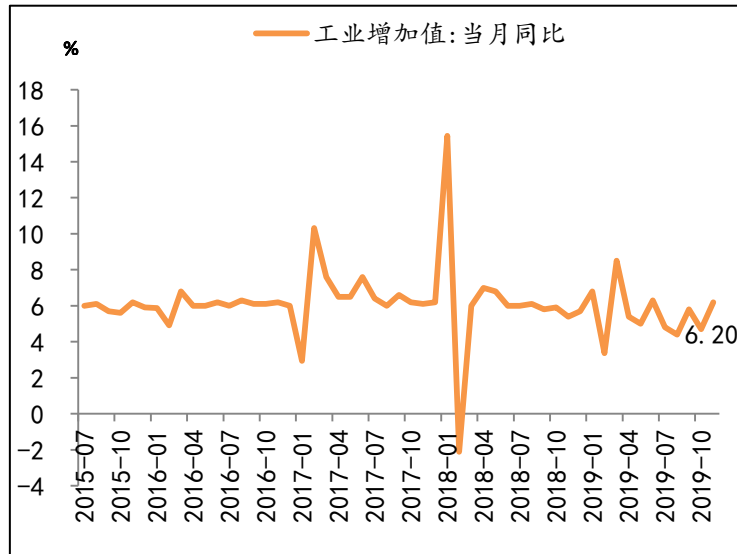
2.4. 基本面

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。