

 公司首页

 现金宝

 基金产品

 在线客服

基金经理詹成后市观点



- 在金融去杠杆和中美贸易摩擦深化的影响下，宏观经济三大需求，固定资产投资，净出口，消费相关指标出现了进一步走弱的迹象。宏观经济短期仍然看不到企稳的态势，外部贸易摩擦加剧，出口对经济拖累作用将逐步显现，地产投资仍有回落压力，居民加杠杆购房的挤出作用使得消费增速边际减弱。在这样的大背景下，股票市场的风险偏好和上市公司的业绩预期都会受到影响。
- 展望2018年4季度，预期宏观经济还是有下行的压力，受制于国内金融去杠杆等政策影响，信用扩张速度将持续放缓，同时中美贸易战会逐步影响实体经济，进一步扰动国内和海外投资人的情绪，股票市场呈现区间震荡的概率较大。但从中期的维度来看，我们并不悲观，目前**大部分公司的估值已经接近历史底部，大幅下跌的空间有限**，随着中美贸易战和金融去杠杆对投资人心理的冲击边际上逐步减弱，**具有长期成长性的行业和公司将会出现明显的估值修复的机会**。在操作策略上，我们依然会重点配置顺应中国未来产业发展趋势的行业和个股，以不变的产业趋势应对万变的市場，希望在中长期的维度为投资人创造净值增长。

(本报告涉及的投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果)

市场概况



- 上周市场震荡下行。整体来看，上证综指下跌2.90%，收于2598.87；深证成指下跌2.78%，收于7648.55；中小板指下跌4.28%，创业板指下跌1.89%。两市日均成交3232.48亿元，较前一周萎缩。
- 申万一级行业，各行业涨跌不一；其中，综合、通信、纺织服装涨幅相对靠前，涨幅分别为4.56%、1.35%、1.26%；轻工制造涨幅相对靠后；食品饮料、非银金融、银行跌幅相对较深，跌幅分别为3.94%、4.14%、4.53%。
- 概念板块中，创投、新三板、南京市国资领涨，涨幅分别为11.69%、10.48%、6.96%；中朝经济特区、汽车后市场、乡村振兴涨幅相对靠后；影视、IP流量变现、海南省国资跌幅相对较深，跌幅分别为6.94%、7.66%、8.42%。

(数据来源：Wind，数据时间段为2018年11月05日至2018年11月09日)

凡是接到陌生人电话、收到短信或上网交易被要求转账、汇款时，请不要急于转账，立即拨打公安局反信息诈骗咨询专线0755-81234567

如您不想收到此类客户服务邮件，请点击[退订](#)

请勿直接回复此邮件。如有疑问，请发邮件至investor@igwfm.com