

🏠 公司首页

💰 现金宝

📄 基金产品

🗨️ 在线客服

## 基金经理江科宏后市观点



- 2018年第3季度市场出现较大波动行情，受“CDR”推出、中美“贸易战”、汇率贬值等各种预期影响，市场情绪较为悲观，创业板指数下跌12.16%，沪深300指数下跌2.05%，沪深300指数表现优于创业板指数。市场短期受到不利因素影响，业绩稳定的蓝筹股和具备竞争优势的白马成长股出现较大回调。但长期看，真正具备竞争力、估值相对便宜的公司长期收益率是能够战胜市场指数的。
- 房地产调控将对资本市场产生较大影响，中长期看整体流动性不会放松；在防风险、抑制资产泡沫的中性货币政策基调下，以及金融监管不断强化的背景下，整个市场的估值体系有可能会持续修正；但是，少数具备竞争优势的行业龙头公司反而有可能从估值折价转为估值溢价，这种修正是产业及资本市场发展成熟的自然结果。
- 尽管当前市场受到诸多不利因素影响，悲观情绪较为浓厚，但货币政策的“降准”、财政政策的“减税”、优质公司不断加强的市场竞争能力以及逐渐具备吸引力的估值水平，我们对市场的整体看法由中性转为谨慎乐观，持续看好具备竞争优势、盈利能力强且估值合理的行业龙头公司，基金仓位维持相对高位且保持充裕的流动性。行业配置方面主要看好食品饮料、医药、家电、建材等长期受益于供给侧改革、产业创新和消费升级的行业，以及其他具备竞争优势的周期、科技类行业龙头。
- 我们相信，只有企业创造的价值才是股票投资获利的根本来源；因此，我们将继续在自身能力圈范围以内，严格执行既定的投资流程，维持稳定的投资风格，专注于自下而上的挑选具有竞争优势、资本回报率高、管理优秀以及估值合理的个股，在保持组合较低换手率的同时，力争通过分享企业价值来获取良好的长期投资回报。

(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



- 上周市场震荡上行。整体来看，上证综指上涨0.34%，收于2588.19；深证成指上涨0.59%，收于7681.75；中小板指上涨0.87%，创业板指上涨1.58%。两市日均成交2750.11亿元，较前一周萎缩。
- 申万一级行业，各行业涨跌不一；其中，农林牧渔、电气设备、食品饮料涨幅相对靠前，涨幅分别为2.60%、2.22%、2.15%；化工、机械设备、汽车涨幅相对靠后；商业贸易、家用电器、钢铁跌幅相对较深，跌幅分别为0.92%、1.36%、4.07%。
- 概念板块中，打板、触板、锂矿领涨，涨幅分别为16.70%、6.69%、5.15%；独角兽概念、双百企业、CDR概念涨幅相对靠后；中国国际进口博览会、次新股、创投跌幅相对较深，跌幅分别为5.11%、7.76%、9.44%。

(数据来源：Wind，数据时间段为2018年11月26日至2018年11月30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@igwfmc.com](mailto:investor@igwfmc.com)