


 公司首页

 现金宝

 基金产品

 在线客服

景顺长城三季度投资策略



- **A股预判：**系统性风险下降、风险偏好提升、盈利预期较弱。流动性环境和风险偏好方面，三季度较二季度大概率改善。一方面三季度面临建国70周年和科创板开闸的关键时间点，流动性的释放和风险偏好的改善是较大概率的事件；另一方面，三季度内外部制约流动性宽松的问题都在缓解。盈利和经济预期方面，中报盈利相对一般，三季度也暂无改善预期。
- **权益类资产配置建议：**行业层面，建议关注风险偏好提升下科技股阶段性占优的机会，尤其是逆周期+政策加码的5G和自主可控；底仓重视大金融中龙头银行和地产，以及估值便宜，基本面有待反转的汽车行业；核心资产方面，考虑到盈利的稳定性，如有回调，长期来看仍然坚持ROE较高且稳定的核心资产配置机会。
- **债市预判：**货币政策预计维持合理充裕，保持定力，并兼顾灵活适度。
- **债券资产配置建议：**利率债可择机逐步拉长久期，信用债建议中高等级加杠杆，转债市场整体的性价比在提升，股性转债中建议关注正股基本面较好，成长潜力较大的板块。

市场概况



- 上周市场维持震荡。上证综指下跌0.22%，收于2924.20；深证成指上涨0.16%，收于9228.55；中小板指下跌0.01%，创业板指上涨1.57%。两市日均成交3737.37亿元，较前一周放大。
- 申万一级行业中，各行业涨跌不一；其中，农林牧渔、房地产、有色金属涨幅相对靠前，涨幅分别为3.59%、2.72%、2.41%；建筑装饰、汽车、电气设备涨幅相对靠后；休闲服务、食品饮料、家用电器跌幅相对较深，跌幅分别为1.88%、3.15%、3.54%。
- 概念板块中，反关税、猪瘟疫苗、存储器领涨，涨幅分别为7.23%、5.86%、5.77%；中朝经济特区、锂电池、参股宁德时代涨幅相对靠后；黄酒、化妆品、蓝宝石跌幅相对较深，跌幅分别为4.83%、5.45%、5.82%。

(数据来源：Wind，数据时间段为2019年7月15日至2019年7月19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