

🏠 公司首页

📁 基金产品

💬 在线客服

## 一周市场回顾

### 📈 各指数上周涨跌幅

指数名称	周涨跌幅	收盘价
上证综指	5.82% ↑	3,152.81
深证成指	5.25% ↑	12,433.26
中小板指	5.37% ↑	8,287.90
创业板指	3.36% ↑	2,462.56

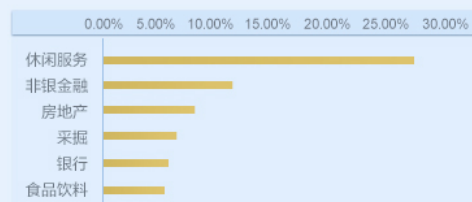
上周市场全面大涨。上证综指上涨 5.82%，收于 3152.81；深证成指上涨 5.25%，收于 12433.26；中小板指上涨 5.37%，创业板指上涨 3.36%。两市日均成交 9241.47 亿元，较前一周放大。

### 📊 各类基金指数上周涨跌幅



上周全部基金指数上涨，其中指数型基金指数、股票型基金指数、混合型基金指数涨幅较大，分别为 6.33%、4.04%、3.47%。

### 📊 申万一级行业上周涨跌幅



申万一级行业中，全部行业上涨，其中休闲服务、非银金融、房地产涨幅较大，分别为 27.19%、13.51%、9.67%。

(数据来源: Wind, 数据时间段为 2020 年 6 月 29 日至 2020 年 7 月 3 日)

## 景顺长城市场观点

### 景顺长城股票投资部市场观点

- 近期市场强势上涨，从上周数据来看，上证综指、深证成指、中小板指均上扬超 5%，创业板上涨超 3%。行业方面全线飘红，其中休闲服务、非银、房地产板块涨幅喜人，钢铁、医药生物、纺织服装、家用电器等板块涨幅较小。7 月 6 日市场仍然维持强势，截至收盘，上证指数及深证成指分别上涨 5.71%、4.09%，两市全天成交超 15,000 亿。我们的点评如下：
- 今年以来 A 股表现亮眼，但板块间分化严重，近期市场出现风格切换，券商及低估值板块走出一轮补涨行情。另外随着市场情绪上扬，投资者风险偏好也出现明显提升，短期对市场带来提振。中长维度来看，新冠疫情影响下国内复工复产稳步推进，预计年内经济将保持弱复苏，企业盈利逐步修复，但预计整体进程较缓慢，未来一个季度是中报预告和中报密集披露的窗口期。
- 根据以往数据回溯的经验，6-8 月个股的超额收益

与中报景气度的相对高低密切相关，对盈利增速稳定的品种的估值溢价或进一步提高。货币政策正在逐步实现“正常化”，抗疫期间的极度宽松货币环境正逐步收敛，在公开市场操作以及降准降息工具的使用上面均较为克制，追求总量政策适度。央行意图通过改革、规范等方式降低银行负债成本、企业融资成本的决心较强，但降成本的实现预计仍需要央行货币政策方面的适当配合。

- 除此以外，海外央行的宽松操作仍在加码，宽松幅度事实上正在接近金融危机时的高点，充裕的海外流动性环境对我国较为友好。后续看，重启后的疫情反复以及中美摩擦等不稳定因素可能加大宏观风险出现的概率，整体行情仍是偏结构性，对盈利增速稳定的品种的估值溢价或进一步提高。

(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)

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](mailto:investor@igwfm.com)

保密条款：本邮件及附件中可能包含景顺长城基金管理有限公司的机密或特许信息，这些信息只提供给上述地址指定的人员或机构使用。禁止除收件人以外的任何人或机构浏览，转发本信息或据此信息采取其他的任何行动。如果您错误的接收到此邮件，请与发件人联系并在您的电脑中删除这些信息。