



>>> 数解一周市场 <<<

上周市场回顾

	上证指数	深证成指	沪深300	创业板指	科创50
PE(TTM)	11.89	17.91	10.62	22.89	36.31
历史分位点	13.01%	10.30%	10.01%	0.04%	0.58%
周涨跌幅	↓-6.19%	↓-8.06%	↓-4.63%	↓-7.85%	↓-9.74%
收盘价	2,730.15	8,055.77	3,179.63	1,550.37	673.41

上周在海内外因素综合影响下，A股延续震荡调整。全周上证指数下跌6.19%，创业板指下跌7.85%。

(数据来源：iFinD，数据截至2024年2月2日)

跌幅Top3行业分析

计算机	涨跌幅 -14.20%	上市公司业绩不及预期
社会服务	涨跌幅 -15.08%	板块资金大幅净流出
综合	涨跌幅 -15.15%	综合板块下跌

(数据来源：iFinD，数据时间段为2024年1月29日至2024年2月2日)

热点事件解读

01 证监会最新部署，维护资本市场稳定

2月4日，证监会会议提出，要加快推进上市公司调研走访工作，切实解决具体困难和问题，**加大优质上市公司支持力度**。会议强调，要积极会同有关方面以更大力度统筹抓好稳定市场各项措施的落实落地，**稳预期、稳信心，坚决防范市场异常波动**。

02 1月PMI数据公布

国家统计局公布数据显示，**1月制造业采购经理指数(PMI)为49.2%，环比上升0.2个百分点**，结束连续3个月下降势头；非制造业商务活动指数为50.7%，上升0.3个百分点；**综合PMI产出指数为50.9%，上升0.6个百分点，继续高于临界点**。

03 华为强势回归

时隔两年，华为重夺中国手机市场销量第一！根据Counterpoint Research发布的最新数据，**华为在2024年的前两周以智能手机销量第一的位置强势回归中国市场**。此次华为重返中国市场销量冠军宝座，充分彰显了其在产业链重塑、核心技术自主可控以及产品差异化策略等方面的成效显著。

内容来源：国家统计局、中国证监会、中国证券报，景顺长城整理

>>> 市场观点+投资锦囊 <<<

景顺长城股票投资部市场观点

展望来看，股市的整体走向仍然更多取决于经济的基本面和企业的盈利增长，基本面也是影响市场信心的最主要因素。**结构上看**，消费是2023年经济增长的主要拉动，**预计2024年继续温和修复，服务消费和限额以下消费仍有较大的修复空间，企业端消费也有望在工企利润持续修复带动下上行**。

外需方面，美国经济边际放缓不影响中国对美出口的修复，美国商品消费与服务消费再平衡有利于我国商品出口。**IMF预计2024年全球主要经济体实际进口需求相比2023年明显提升**。

具体方向上，随着市场整体反弹，结构上大概率也呈现相对收益的超跌反弹，关注电子、医药、新能源、部分消费品。中长期维度，建议关注四条主线。

一是科技方向，关注以半导体为代表的人工智能、国产替代方向，以机器人为代表的高端制造。

二是医药板块，经过三年持续回调，从估值和盈利角度看已经出现中期配置价值。

三是消费板块，尽管总量经济增速可能逐步下移，但居民消费习惯和结构的变迁将持续创造新的投资机会，未来应**关注平替消费、银发消费、新消费**等方向。

四是高股息方向，在当前宏观环境下，**哑铃型结构仍然是较合适的组合构建方式，红利股的配置价值或仍然较高**。

(上述观点是基于目前市场情况分析得出，具有时效性，仅供参考，不作为投资建议。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)