

## &gt;&gt; 数解一周市场 &lt;&lt;

## 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)	13.23	20.64	11.74	26.50	43.05
历史分位点	43.49%	17.37%	28.34%	1.44%	35.23%
周涨跌幅	10.63%	-0.70%	10.20%	-0.92%	-1.51%
收盘价	3,046.02	9,369.05	3,544.91	1,807.29	803.20

上周A股市场延续震荡上行，高股息板块重回升势，TMT板块出现一定调整。全周上证指数上涨0.63%，创业板指下跌0.92%。从行业上看，石油石化、有色金属、电力及公用事业领涨。

(数据来源: iFinD, 数据截至2024年3月8日)

## 涨幅Top3行业分析

石油石化	涨跌幅 5.24%	油价震荡上行
有色金属	涨跌幅 4.49%	大宗商品迎上涨行情
公共事业	涨跌幅 4.23%	新能源预期上升, 资源再生力度有望加强

(数据来源: iFinD, 数据时间段为2024年3月4日至2024年3月8日)

## 热点事件解读

## 01 两会如期召开

3月5日发布的政府工作报告中显示, 2024年发展主要预期目标是: 国内生产总值增长5%左右; 城镇新增就业1200万人以上, 城镇调查失业率5.5%左右; 居民消费价格指数涨幅3%左右; 居民收入增长和经济增长同步; 国际收支保持基本平衡; 粮食产量1.3万亿斤以上; 单位国内生产总值能耗降低2.5%左右, 生态环境质量持续改善。(来源: 新华社)

## 02 拟连续几年发行超长期特别国债

政府工作报告提出, 更多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策, 谨慎出台收缩性抑制性举措。强化宏观政策逆周期和跨周期调节, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策, 加强政策工具创新和协调配合。拟连续几年发行超长期特别国债, 今年先发行1万亿元。增强资本市场内在稳定性。(来源: Wind)

## 03 2月CPI、PPI数据公布

2月份, 全国CPI环比涨幅扩大, 同比由降转涨, 且超市场预期0.4%。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%, 为2022年2月以来最高涨幅。2月份, 受春节假日等因素影响, 工业生产处于传统淡季, 全国PPI环比下降0.2%, 降幅与上月相同; 同比降幅略有扩大, 且低于市场预期。(来源: 国家统计局)

(内容来源: 新华社、国家统计局、Wind、景顺长城整理。)

## &gt;&gt; 市场观点+投资锦囊 &lt;&lt;

## 景顺长城股票投资部市场观点

上周两会召开, 总量目标平稳, GDP和CPI目标相比2023年保持不变。财政赤字率拟按3%安排, 并从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设; 货币政策方面, 强调“灵活适度、精准有效”, “保持流动性合理充裕”, 2024年货币政策或进一步稳健宽松, 政策利率仍有进一步宽松空间。由于财政方面并未给出较多超预期支持政策, 因此市场反应总体相对平淡。

展望后市, 市场经历了1月的悲观预期消化和2月的超跌反弹后, 风险偏好有所修复。从中期角度来看, 今年积极的宏观政策仍会延续, 以强化逆周期和跨周期调节, 国内经济或在政策支持下继续维持温和修复态势。不仅如此, 美元利率下降、海外出口改善或均是较大概率事件。

具体方向上, 关注高股息、人工智能、机器人、消费电子、光伏、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, 哑铃型结构或仍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基金的投资推荐)

凡属接到陌生电话、收到短信或网上网交易被要求转账、汇款时, 请不要急于转账, 立即拨打公安局反电信诈骗咨询专线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

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, 这些信息仅供上述地址指定的人员或机构使用, 禁止接收人以外的任何个人或机构阅读, 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。