

>>> 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)	13.13	21.16	11.59	27.47	40.94
历史分位点	39.73%	17.59%	22.99%	2.44%	20.50%
周涨跌幅	↓-0.22%	↓-0.49%	↓-0.70%	↓-0.79%	↓-1.79%
收盘价	3,048.03	9,564.56	3,545.00	1,869.17	794.20

上周A股市场持续震荡，尤其周五出现大幅V型反转行情。全周上证指数下跌0.22%，创业板指下跌0.79%。从行业上看，传媒、农林牧渔、综合领涨，建材、医药、家电领跌。

(数据来源: iFinD, 数据截至2024年3月22日)

涨幅Top3行业分析

传媒	涨跌幅 9.40%	Kimi引领“国产AI推理浪潮”
农林牧渔	涨跌幅 4.49%	生猪市场供需博弈，产能有望持续去化
综合	涨跌幅 3.15%	综合板块上涨3.15%

(数据来源: iFinD, 数据时间段为2024年3月18日至2024年3月22日)

热点事件解读

01 AI是未来10-20年重要新质生产力

北京时间3月19日，备受瞩目的英伟达GTC2024大会召开。英伟达CEO发表名为“见证AI的颠覆时刻”的主题演讲。本轮AI变革投资机会主要落在大模型和应用、算力和能源三个最核心行业。从全球范围看，未来10-20年甚至更长时间，AI和AI算力是重要的新质生产力，是国内外共振的科技产业趋势之一。(来源: 第一财经)

02 美联储3月继续暂停加息

北京时间3月21日凌晨2点，美联储宣布，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%的水平不变。这是自去年9月以来连续第五次按下“暂停键”，符合市场预期。最新的点阵图预计，今年内或将进行三次降息，打消了市场对美联储今年将减少降息次数的担心。美股市场及黄金均受到提振。(来源: 中邮证券)

03 3月LPR报价持平，调降空间仍存

中国3月LPR报价出炉，1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为3.95%，均与上月持平。业内人士表示，3月LPR报价“按兵不动”符合市场预期。这主要是由于3月中期借贷便利(MLF)利率维持不动，LPR报价定价基础未发生变化。不过，后续若政策利率调降，则LPR报价仍有一定下行空间。(来源: 中国人民银行)

04 “T+1”规则落地一周 转融券规模缩水明显

根据Wind数据统计，截至3月22日，A股全市场转融券余额下滑至541.50亿元，较3月18日下降34.14亿元，下滑幅度为6%。转融券“T+1”规则的实施在一周内已经产生了较大的影响，目前转融券规模大幅下降，券商、公募基金相关业务逐渐适应。长远来看，有利于营造更加公平的市场秩序。(来源: 证券日报)

(内容来源: 第一财经、中邮证券、中国人民银行、证券日报、景顺长城整理。注: 以上个股仅供参考，不代表个股推介，不代表任何投资建议，基金有风险，投资需谨慎。)

>>> 市场观点+投资锦囊 <<<

景顺长城股票投资部市场观点

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论)

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，立即拨打公安局反电信诈骗咨询电话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@jwfm.com

保密条款: 本邮件及附件中可能包含景顺长城基金管理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。