

## 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)	13.08	21.10	11.64	26.63	43.24
历史分位数	38.07%	17.41%	24.47%	1.65%	38.24%
周涨跌幅	-0.23%	-1.72%	-0.21%	-2.73%	-3.96%
收盘价	3,041.17	9,400.85	3,537.48	1,818.20	762.74

上周A股市场先下后上，在上半周相对疲软的市场表现后，周四受到消息面扰动盘中一度冲高回落，周五重回升势。全周上证指数下跌0.23%，创业板指下跌2.73%。从行业上看，石油石化、有色金属、家电领涨。

(数据来源: iFinD, 数据截至2024年3月29日)

## 涨幅Top3行业分析

石油石化	涨跌幅 4.08%	油价偏多预期强化
有色金属	涨跌幅 3.72%	金价再创新高, 继续推荐金铜铝
家用电器	涨跌幅 2.10%	4月家电产销继续保持高增

(数据来源: iFinD, 数据时间段为2024年3月25日至2024年3月29日)

## 热点事件解读

## 01 3月份制造业PMI为50.8%

据国家统计局3月31日消息, 3月份, 制造业采购经理指数(PMI)为50.8%, 比上月上升1.7个百分点, 高于临界点, 制造业景气回升。中国制造业PMI在3月大幅回升, 预示着一季度GDP增速比较乐观。(来源: 国家统计局)

## 02 1-2月工业企业利润数据公布

国家统计局发布数据, 1-2月份全国规模以上工业企业实现利润总额9140.6亿元, 同比增长10.2%, 转为正增长。今年1-2月份延续恢复向好态势, 工业企业效益起步平稳。超七成行业利润增长, 制造业、电气水业增长较快; 装备制造、高技术制造业利润明显回升, 新质生产力培育壮大; 消费品制造业利润持续恢复。(来源: 国家统计局)

## 03 小米汽车入场, 定价超预期

3月28日小米汽车上市引发高度关注; 一共推出5款车型, 售价21.59-29.99万元。小米起家的核心本领, 就是打造爆款, 而爆款的基本要求就是价格不能太贵, 在竞品面前拥有绝对优势。小米汽车定价超预期, 新车产品力与品牌力兼具。(来源: 中国证券报)

## 04 工信部将开展“人工智能+”行动

工信部表示, 今年将开展“人工智能+”行动, 促进人工智能与实体经济深度融合, 推动人工智能赋能新型工业化; 另外, 近期商务部副部长表示, 今年将持续完善支持跨境电商发展的政策体系, 部署开展消费品以旧换新工作等, 相关行业或迎来利好。(来源: 央视网)

(内容来源: 国家统计局、中国证券报、国家统计局、央视网、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。)

## &gt;&gt;&gt; 市场观点+投资锦囊 &lt;&lt;&lt;

## 景顺长城2024年二季度经济和市場展望

**国内宏观:** 一季度经济实现了良好开局, 二季度有望保持温和复苏的态势。一季度带动经济企稳向上的积极因素, 我们认为在二季度有望延续, 包括全球制造业触底回升带动的外需回暖、居民消费延续温和修复、制造业投资保持景气、财政力度边际提升带动基建投资维持韧性。

**海外宏观:** 在联储降息落地前, 持续偏紧的金融条件或带动实体经济延续降温的态势, 多项证据指向企业劳动力需求在转弱, 就业的降温将带动消费和整体经济的回落, 而制造业周期和房地产周期的向上弹性仍有待联储降息周期的开启和金融条件的放松。

**A股研判:** 当前政策基调较为积极, 稳增长落地举措值得期待。此外, 从估值和风险溢价角度来看, A股仍具有较好的中长期配置性价比。往上看, 我们对市场保持谨慎乐观, 持续关注结构性机会。

**看好方向:** 短期关注存在正向催化、具备左侧配置价值以及高股息方向的投资机会。

- (1) 正向催化: 人工智能、消费电子、机器人;
- (2) 左侧配置: 新能源、医药、消费品的部分细分方向;
- (3) 高股息: 逢低配置。

中期关注科技、大医疗、消费、高股息的配置机会。

(上述观点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)

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。