

数解一周市场

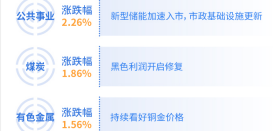
自 上周市场回顾



上周A股延续震荡调整，资源品、电力及公用事业等板块持续表现活跃。全周上证指数下跌1.62%，创业板指下跌4.21%。从行业上看，公用事业、煤炭、有色金属领涨；房地产、农林牧渔、非银金融领跌。

(数据来源: iFIND, 数据截至2024年4月12日)

涨幅Top3行业分析



(数据来源: iFIND, 数据时间段为2024年4月8日至2024年4月12日)

热点事件解读

01 中国资本市场迎来第三个“国九条”

4月12日, 国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》, 简称资本市场新“国九条”。其中提到, 大力推动中长期资金入市, 持续壮大长期投资力量。建立培育长期投资的市场生态, 完善适配长期投资的基础制度, 构建支持“长钱长投”的政策体系。这次《意见》是继2004年、2014年两个“国九条”之后, 时隔10年国务院再次出台资本市场指导性文件, 有助于保护投资者, 提振市场信心。(来源: 人民网)

02 新增贷款超9万亿 利率保持历史相对低位

一季度人民币贷款新增9.46万亿元, 处于历史同期较高水平; 3月份新发企业贷款加权平均利率为3.75%, 比上年同期低22个基点。新发个人住房贷款利率为3.71%, 比上年同期低46个基点, 均处于历史相对低位。整体来看, 当前规模基本符合市场人士预期, 有效满足了实体经济合理的融资需求, 与当前经济增长情况相适应。(来源: 中国人民银行)

03 3月份CPI同比上涨0.1% PPI环比降幅收窄

国家统计局11日发布了2024年3月份全国CPI和PPI数据。数据显示, CPI同比上涨0.1%, 环比下降1.0%; PPI同比下降2.8%, 环比下降0.1%。受节后消费需求季节性回落、市场供应总体充足等因素影响, 全国CPI环比季节性下降, 同比涨幅有所回落。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%, 保持温和上涨。(来源: 国家统计局)

04 美国3月CPI涨幅超预期

最新公布的数据显示, 美国3月核心CPI环比上涨0.4%, 值得注意的是, 这是该数据连续三个月超出预期。导致数据预计的首降节点可能将被推迟。今年以来美国通胀率呈现反弹之势, 预示着美联储抗通胀进程遇挫, 通胀粘性顽固性也愈发凸显。未来, 在降息问题上, 美联储或将更加谨慎。(来源: 每日经济新闻)

(内容来源: 人民网、中国人民银行、国家统计局、每日经济新闻, 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

国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》, 该意见共9个部分。这是继2004年、2014年两个“国九条”之后, 时隔10年国务院再次出台资本市场指导性文件。我们认为该意见中有九大看点值得关注, 包括: 一、资本市场高质量发展要坚持“五个必须”; 二、发行上市制度迭代升级; 三、制定上市公司市值管理指引; 四、健全退市过程中投资者赔偿救济机制; 五、完善证券基金行业薪酬管理制度; 六、加强战略力量储备和稳定机制建设; 七、优化保险资金权益投资政策环境; 八、促进新质生产力发展; 九、资本市场法治建设有望提速。

证监会贯彻落实新“国九条”精神, 推动资本市场“1+N”政策体系形成和落地实施, 制定并陆续出台相关配套政策文件和制度规则, 就涉及发行监管、上市公司监管、证券公司监管、交易监管等方面6项规则草案公开征求意见。沪深北证券交易所同步就《股票发行上市审核规则》《股票发行上市规则》等19项具体业务规则向社会公开征求意见, 涉及提高上市条件、规范减持、严格退市标准等方面。

随着A股逐步进入业绩期, 市场或转向市场分子端, 若企业盈利未明显好转, 投资者可能仍保持观望态势。但考虑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, 预计全年以结构性行情为主, 后续重点关注一季报、三中全会、中美关系等关键因素的指向。

短期关注: 人工智能、消费电子、机器人方向, 同时具备左侧配置的新能源、医药、消费品的一部分细分方向。

中期关注:

- 科技: 以半导体为代表的人工智能、国产替代方向, 以及以机器人为代表的高端制造;
- 大医疗: 经过三年持续回调, 从估值和盈利角度看性价比较为突出;
- 消费: 重点关注平替消费、银发消费、新消费等方向;
- 高股息: 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。本报告涉及的数据观点并不构成对个别投资者买卖性的投资建议或期望市场最终的股票走势)

凡属接到陌生人电话、收到短信或上网交易被要求转账、汇款时, 请不要急于转账, 立即拨打公安局长信息诈骗咨询电话0755-81234567。



请仔细阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等文件。
风险提示: 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待审信息, 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此信息。