



# 财经 周周看

## 一周财经播报

### 国内

#### 加强宏观政策协调 应对跨境资本无序波动

国家外汇管理局局长、中国人民银行副行长潘功胜25日在中国发展高层论坛2019年会上表示，主要发达经济体在进行宏观政策调整时要更多考虑其对全球经济的溢出效应。新兴经济体应推进结构性改革，优化经济结构和进出口结构，促进国际收支平衡，降低内部脆弱性，实现经济可持续增长。（一财）

#### 人民日报：把粤港澳大湾区建成国际一流湾区

人民日报刊发何立峰文章称，要按照党中央、国务院决策部署和领导小组工作要求，加大组织协调力度，抓紧推进规划政策体系的顶层设计，把《规划纲要》的“宏伟蓝图”细化为“施工图”，加快建成“实景图”。突出创新引领，加快国际科技创新中心建设。突出便捷高效，促进基础设施互联互通。突出市场融合，构建具有国际竞争力的现代产业体系。突出共防共治，推进生态文明建设。突出改善民生，建设宜居宜业宜游的优质生活圈。突出紧密合作，积极共建“一带一路”。突出联动发展，共建粤港澳合作发展平台。

### 海外

#### 美联储再“放鸽” 美股金融板块受挫

上周美联储再次表明“鸽派”立场，令市场瞩目。美联储3月议息会议声明显示，维持美国联邦基金利率目标区间不变，符合市场预期。多数美联储官员预期，2019年加息次数将从两次降至零次，2020年将加息一次。同时，美联储将在2019年9月30日之后停止缩表，并自5月起将美债缩表规模减半。上周，标普500指数累计下跌0.77%，报2800.71点，此前一周则累计上涨2.89%。2019年至今，标普500指数累计上涨11.72%，较2018年12月24日的阶段低位上涨19.12%，较2018年9月20日所创阶段收盘高位2930.75点跌幅缩小至4.44%。

#### 北上资金单周净流出:减仓大消费 关注二线龙头

上周A股整体在3000点-3100点区间震荡，量能略有萎缩，在此背景下，北上资金自去年12月中下旬以来，首次出现单周净流出。分析指出，在今年的1月-2月，北上资金大幅流入A股，在A股震荡盘整之际，部分获利筹码存在兑现意愿。但从中长期看，综合内外因素，A股对外资来说，仍是最具吸引力的资产之一。“当外资的流出行为刚刚开始时，并不意味着行情将会马上结束，有时行情还会持续短暂的一段时间，期间指数还会创新高。但是作为兑现收益提前离场的重要信号，值得广大投资者重视。”安信证券策略分析师陈果表示。

## 一周市场观点

### A股

#### 后市走向关注经济基本面及企业盈利恢复

从市场宏观层面来说，通过看经济运行的几项指标，流动性的拐点已经出现，经济增长的拐点和企业盈利的拐点尚未出现，因此市场持续大幅上涨还需要企业盈利的确认。另外市场即将面临年报和一季报数据的检验，市场在目前阶段存在观望情绪。从市场微观来说，在政策扶持下，A股前三个月市场出现大幅上涨，短期市场情绪过热，不利于市场长期的平稳运行。监管层的表态及券商的看空报告给予了部分降温。从宏观和微观层面，市场出现震荡是应有之意。

对于后市是反弹还是反转，则取决于经济基本面和企业盈利的恢复情况，需要进一步的观察。如果经济能够年内企稳回升，企业盈利复苏，则市场将步入牛市。如果经济因某些因素低于预期，则市场则可能出现较大幅度的调整。

### 港股

#### 市场关注经济数据走向 预计维持震荡走势

两会结束后，上周市场的关注点在密集发布的2018年年报及公司管理层对于2019年的展望和指引。由于市场预期充分，因此即便部分大公司业绩低于预期，但恒指仍保持平稳运行。

展望未来，4月份将迎来2019年1季度GDP数据及上市公司季报的发布，在形式明朗之前，预计市场将维持震荡格局走势，缺乏明确方向。投资机会将以个股差异化表现为主。我们将持续在波动中寻找优质公司的长期投资机会。行业层面，我们较为关注估值低、股价充分反映悲观预期的价值股以及与政策导向关联度高的成长股。

# 一周行情回顾

	指数收盘	涨跌幅%	本周最高	本周最低	市盈率
上证综指	3,104.15	2.73	3,125.02	3,009.51	30.57
创业板指	1,693.87	1.88	1,730.35	1,652.88	42.10
恒生指数	29,113.36	0.35	29,486.15	28,847.34	14.44
恒生国企指数	11,517.48	0.08	11,724.58	11,412.83	11.34
恒生港股通高股息低波动指数	4,337.95	0.49	4,410.95	4,313.09	7.16

数据来源：Wind，截至2019年3月22日。市盈率算法：成分股市盈率的中值。

风险提示：本资料所提供的资讯均根据或来自可靠来源，但不保证其准确性和完整性，仅供参考，不构成对投资者的实质性建议。基金有风险，投资需谨慎，购买基金前请仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。