中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

财富泰山 稳健由我 轻松为您

复利防御

【摘要】

市场概述

要闻评析

组合跟踪

复利沙龙

中泰证券股份有限公司

网络金融部

产品经理

郝振府 投资顾问

执业证书编号：S0740612010032

联系人：郝振府

电 话：0531-68889337

邮 箱：haozf@zts.com.cn

市场概述

市场行情：周五沪深两市震荡上攻，其中多元金融、券商信托、农药兽药板块涨幅居前，电信运营、文教休闲、玻璃陶瓷板块表现较弱。

央行动态：央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，周五未开展逆回购操作。

北上资金：昨日沪股通净流入 35.88 亿，深股通净流入 34.20 亿。

要闻评析

武汉疫情对 A 股的影响

受武汉非典型肺炎以及国际紧张局势影响，近期国内外股市纷纷下跌。回顾 2003 年“非典”期间（1 月-5 月），A 股受影响较小，上证指数整体上涨 17%。大盘在非典时期有过两次大的调整，分别为 2003 年 3 月上旬，和 2003 年 4 月中下旬，调整时间为疫情大规模爆发时，当时中央采取了全面管控措施。

2003 年 SARS 疫情主要对人员流动性较大的影视传媒、消费行业、住宿餐饮、交通运输等行业形成直接影响，随着 6 月之后疫情的迅速缓解，消费行业迎来 V 型反弹，经济增速自三季度起再度进入高速增长通道。

本次武汉疫情引起了国家层面的高度重视，我们认为疫情可能只是 A 股的插曲，如果短期出现非理性下跌，或许给了我们进场的机会，如下几个行业中长期或存在超跌反弹的机会：

1、旅游业：受疫情影响，游客出行意愿较低，所有国外旅行团均取消，绝大多数国内旅游景点关闭，所有相关业务基本停滞，预计旅游业短期影响较大，但全年影响较小，一季度的损失在下半年存在弥补空间，关注相关个股中长线的超跌反弹机会。

2、交通运输：近期疫情形势严峻，国家加大了对航空、铁路等交通出行工具的管制，预计一季度将对板块业绩造成较大影响，随着疫情的缓解，二季度之后有望恢复业绩增长，关注相关个股中长线的超跌反弹机会。

3、餐饮消费：受疫情影响，酒店、餐饮、百货、购物中心客流量下滑严重，很多城市商场关门，酒店不接纳疫区外地人员，对全年业绩影响较大，餐饮产业链调味品受间接影响，但居民消

费有望削弱负面影响，关注相关个股中长线的超跌反弹机会。

债券市场跟踪

债券市场跟踪:

从政策面来看，货币政策宽松进度提前，节后央行持续投放大量流动性，资金价格及短端收益率将持续维持低位，一季度长端利率仍然存在下行空间，若 2 季度以后疫情得到有效控制，加上灾后需求的恢复，经济增速有望反弹，债市将重回基本面与政策面的博弈，需防范基本面修复后利率上行风险。

组合跟踪

序号	基金名称	基金代码	年化收益率	申购起点
1	万家现金宝 A	000773.OF	2.63%	100 元
2	中科沃土货币 B	002647.OF	2.06%	100 元
3	中融现金增利 C	003679.OF	2.98%	100 元
4	中海货币 A	392001.OF	3.10%	100 元
5	中海货币 B	392002.OF	3.35%	100 元

复利沙龙

什么是债券投资？

债券投资可以获取固定的利息收入，也可以在市场买卖中赚取差价。随着利率的升降，投资者如果能适时地买进卖出，还能获得更大收益。目前，在上交所挂牌交易的债券品种主要包括国债、企业债、公司债、可转换债、可分离交易的可转债等。

债券作为投资工具主要有以下几个特点：

(1) 安全性高

由于债券发行时就约定了到期后偿还本金和利息，故其收益稳定、安全性高。特别是对于国债及有担保的公司债、企业债来说，几乎没有什么风险，是具有较高安全性的一种投资方式。

(2) 收益稳定

投资于债券，投资者一方面可以获得稳定的利息收入，另一方面可以利用债券价格的变动，买卖债券，赚取价差。

(3) 流动性强

上市债券具有较好的流动性。当债券持有人急需资金时，可以在交易市场随时卖出，而且随着金融市场的进一步开放，债券的流动性将会不断加强。因此，债券作为投资工具，最适合想获取固定收益的投资人。

经典的投资学理念告诉我们“不要把鸡蛋放在一个篮子里面”，通过分散投资，将资金分散在股票、债券(包括国债、企业债以及公司债)等不同产品上，形成投资组合，会更好地实现投资安全性、收益性与流动性的良好结合。

债券种类：一般来说政府债券风险较小，公司债券风险较前者要大，但收益也较前者大。

债券期限：一般债券期限越长，利率越高、风险越大，期限越短，利率越低、风险越小。

债券收益水平：债券发行价格、投资者持有债券的时间及债券的期限结构等都会影响债券收益水平。

【产品介绍】

主要关注低风险投资品种的投资机会，包括国债、公司债、可转债、债券型基金、货币型基金等方面的研究跟踪和策略分析，旨在为低风险投资者提供与其风险承受能力相匹配的投资品种和投资策略，在尽可能规避投资风险的情况下，获取超过银行定期存款利率的稳定收益，实现资产保值增值。

【发布周期】

每交易日上午 9:00之前。

【产品风险等级】

低风险。

【产品发布渠道】

短信、公司网站、OA、综合金融管理平台。

【资料来源】

wind资讯、互联网等。

重要声明

本报告基于我公司外购的资讯产品、国家统计局、央行等机构发布的公开信息、上市公司发布的公告、券商对外公开发布的研究报告以及互联网资料等，通过归纳整理、定量或定性分析，做出投资判断和投资建议。我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料可能会随时调整，研究人员的分析判断本身也存在一定的局限性，因此我公司不就报告中的内容和操作建议做出任何担保。客户独立作出投资决策，承担投资风险。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。客户应对报告内容保密。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 18 层
邮编：250001
传真：（86531）6888-9357

中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

财富泰山 稳健由我 轻松为您