

浙商基金：外围情绪带动 A 股调整，长线布局有机会

受外围市场情绪与短期经济担忧，2 月 28 日 A 股全线低开，截至下午收盘，沪指跌 3.71%，失守 2900 点关口，创业板指大跌 5.70%，报 2071.57 点。市场大幅波动的同时，当日成交额再破万亿，目前 A 股已连续 8 个交易日交易额破万亿。

内需恢复确定性强，市场短期波动将加大

浙商基金认为，未来内需恢复的确定性较强。上周 LPR 最新报价利率如期下调，中央针对内需的各项逆周期调节政策正在加强。

在流动性持续宽松和资本市场监管政策放松的背景下，增量资金入场迹象明显，交易量同步放大。浙商基金认为，短期看，交易活跃度指标快速上升，即使考虑有可能个人投资者新增资金入市，仍然处于交易热度较高阶段，市场的波动性将加大，投资者需警惕市场短期过热的风险。

海外疫情蔓延，需警惕外围需求冲击

当前国内疫情发展态势逐步向好，各地复工也在逐步展开。海外国家疫情却有一定蔓延趋势，需警惕对于海外需求的冲击。同时，海外避险情绪也会进一步增加 A 股与港股市场的短期波动。

市场系统性风险低，长线布局有机会

浙商基金认为，肺炎疫情虽然导致市场短期出现波动，但不改变未来整体趋势。港股的低估值和全球的宽松流动性背景，市场出现系统性风险的概率较低，港股的配置价值非常明显。

与此同时浙商基金 iValue 智能投资系统监测到，当前沪深 300FED 分位数已达到

了 95%以上，权益资产进入了长期价值极其凸显的区间。在未来货币财政政策维持偏宽松的背景下，中长期仍乐观看好 A 股权益资产价值。