

海外疫情加重 股指何去何从

——A股及股指期货的投资策略

格林大华期货投资咨询部

赵晓霞

2020年2月25日



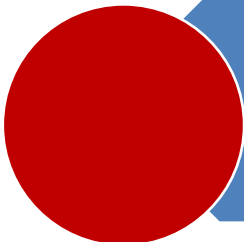
格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



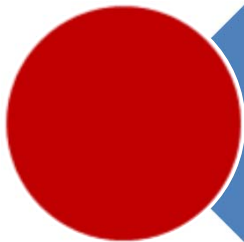
格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



全国统一服务热线：400-653-7777



国内疫情和海外疫情的最新情况



当前位置A股和股指期货的操作建议





格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



全国统一服务热线：400-653-7777

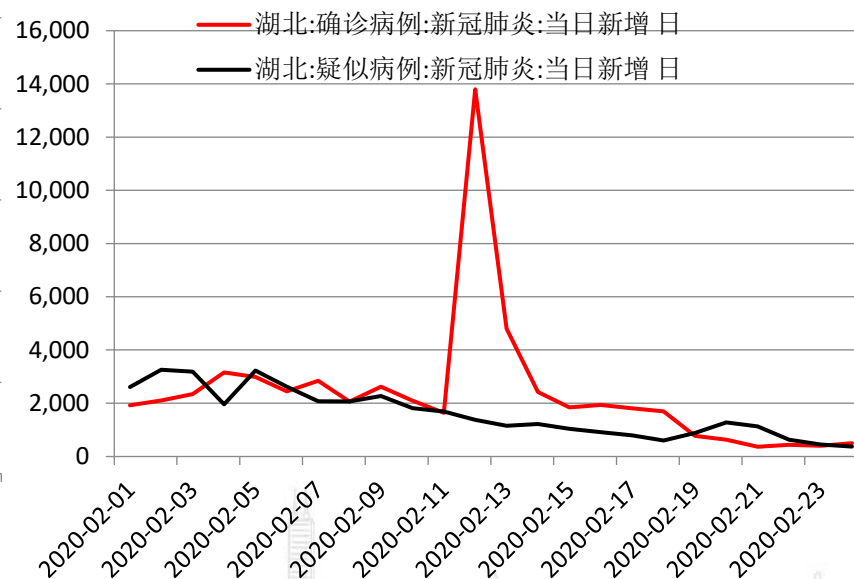
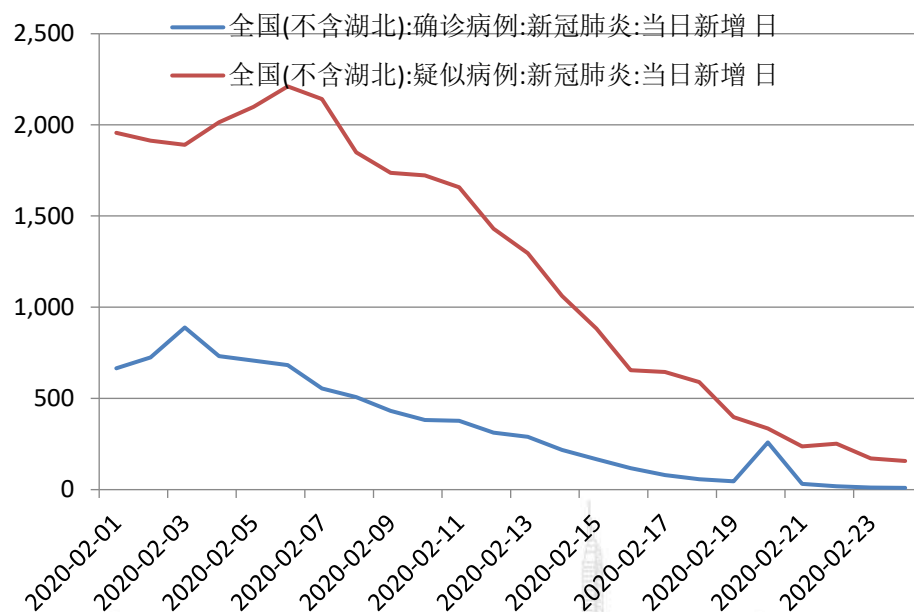
第一部分：国内疫情和海外疫情的情况





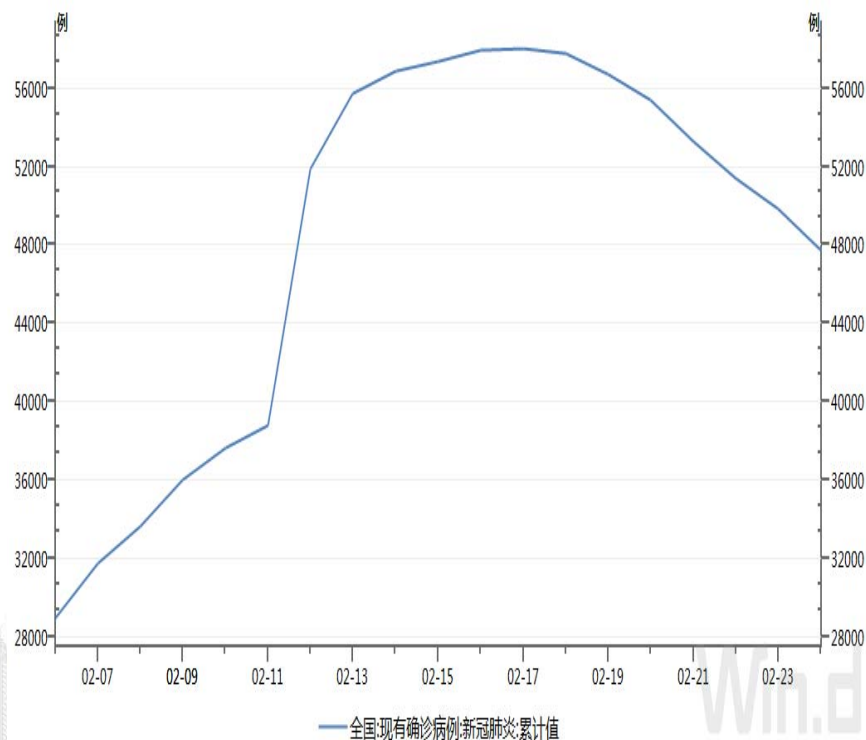
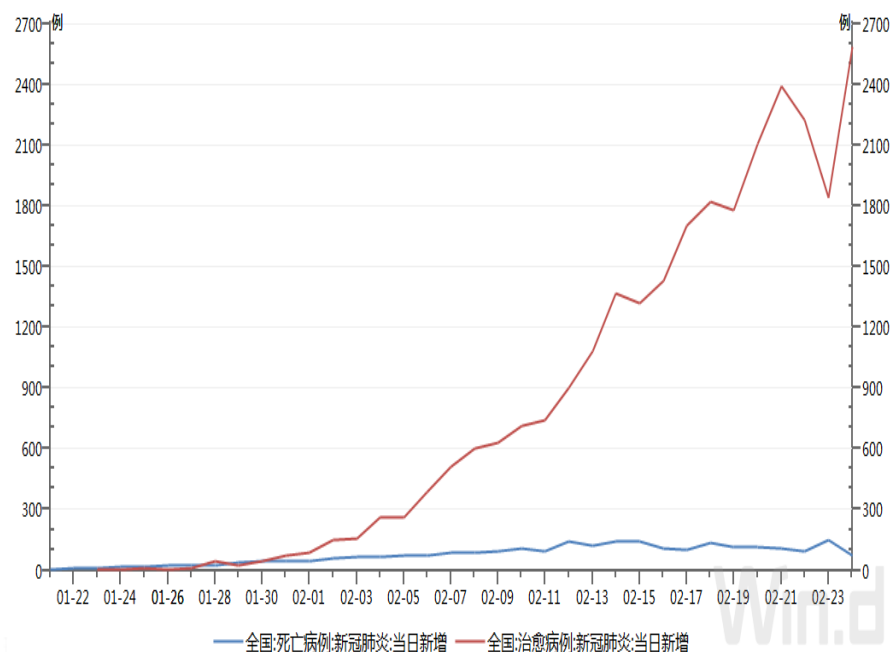
国内疫情：得到明显的控制，新增病例508人，其中湖北499人

- 1、全国除湖北外的新增确诊病人大幅回落。
- 2、多个省市出现新增0病例。
- 3、治愈病人大幅增加。



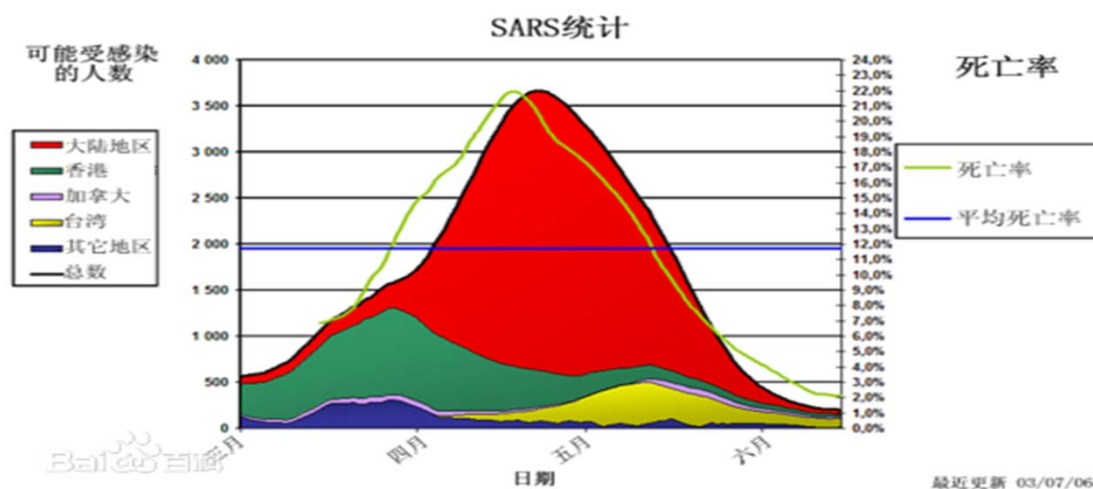


治愈病人大幅增加，导致现存确诊病人的数据下降，昨天当日出院**2589**例，解除医学观察**15758**例，重症病人减少**789**例。





通过当年**SARS**的防控经验，大概率国内的新冠疫情有望近期过去





海外情况：周末国内消息面较为平淡，然而疫情明有显加重迹象

国家	人数	国家	人数
日本	851	马来西亚	22
韩国	833	德国	16
意大利	229	越南	16
新加坡	90	英国	13
伊朗	61	阿联酋	13
美国	53	法国	12
泰国	35	加拿大	11
澳大利亚	22		





世卫组织：新型冠状病毒肺炎仍非全球性流行病

当地时间**24**日，世卫组织在日内瓦召开发布会时表示，中国采取的防疫措施有效控制疫情，值得全球借鉴。目前尚不足以宣布新冠肺炎为全球性流行病，但应做好其可能发展成全球性流行病的准备。

目前，意大利、伊朗、韩国等国的疫情令人担忧。世卫组织将针对防疫工作提供必要的技术性支持，帮助各国了解病毒及传播方式。

来源：央视新闻





格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



全国统一服务热线：400-653-7777

第二部分：期指何去何从？





- **SARS对股市的影响：历史有参考意义，但是不能刻舟求剑。**





格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



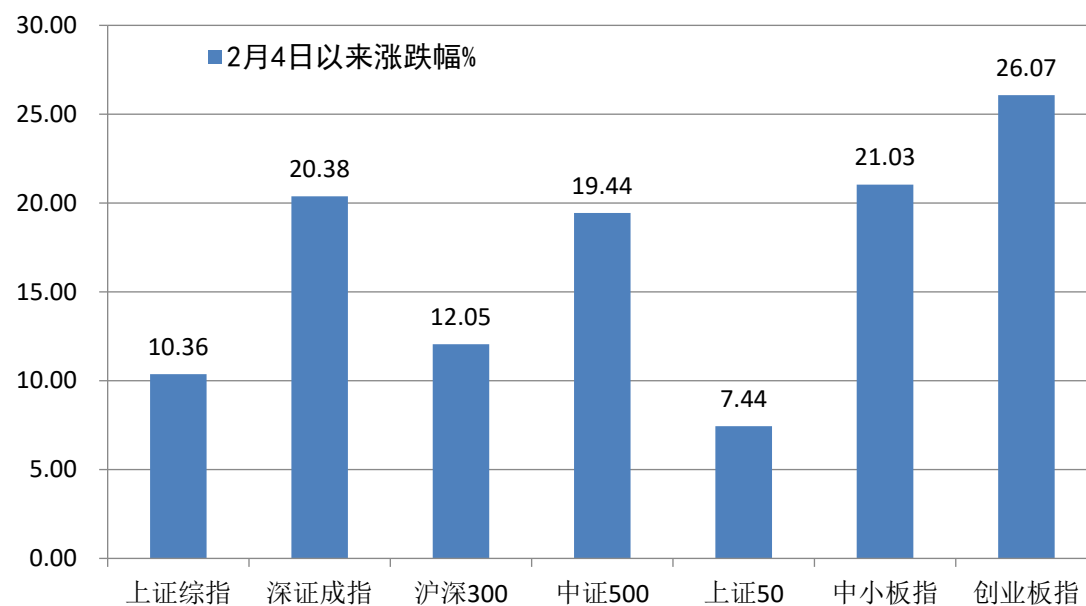
全国统一服务热线: 400-653-7777

- 新冠肺炎以来股市的表现





疫情影响，盘面利空在2月3日集中释放，随后盘面仍然表现比较强势





隔夜国际市场表现和今日A股

指数	隔夜	涨跌幅
道琼斯工业指数	27,961	-3.56
纳斯达克指数	9,221	-3.71
标普500	3,226	-3.35
法国CAC40	5,792	-3.94
富时100	7,157	-3.34
德国DAX	13,035	-4.01
恒生指数	26,821	-1.79
韩国综合指数	2,079	-3.87
澳洲标普200	6,978	-2.25
孟买SENSEX30	40,363	-1.96

名称	最新	涨幅%	成交量
上证指数 999001	3013.05	-0.60	44162万
深证成指 399001	11856.08	0.71	73051万
沪深300 999300	4123.85	-0.22	24417万
上证50 999016	2909.32	-0.71	5316万
中证500 999905	5897.72	0.55	26737万
中小板指 399005	7880.87	1.21	32777万
创业板指 399006	2287.31	1.03	20388万



A股的观点：A股最坏的时候刻已经过去

A股当前的最大的基本面：政策宽松

国家领导定调：习主席2月16日的文章表示我国并不会因为疫情而改变2020年建设小康社会和脱贫攻坚战的目标，这意味着2020年会有大力度的财政政策和货币政策来支持经济增长。

2月21日政治局会议上习主席明确提出积极的财政政策要更加积极，稳健的货币政策要灵活多变，这更加明确会实行宽松的政策。

政策实际上也在宽松：无论是货币政策还是财政政策

政策实际上也在大幅度宽松，货币政策方面，下调了LPR利率，社融大幅增加。

易纲行长表示

经济领域出台了减免高速通行费，降低近月的企业社保、对企业复工提供支持、加快重大项目建设等。





为什么国家要实行宽松的宏观政策？以史为鉴

- **SARS**期间，经济确实受到了负面冲击。在**SARS**最严重的3月、4月、5月，消费和工业生产数据均较低。
- **SARS**减少了社交和生产活动，对经济形成了拖累，经济数据上，当时的消费数据在下行，显示**SARS**对消费形成了抑制；工业增加值也在回落，说明**SARS**对工业生产也产生了负面冲击。

时间	社会消费品零售总额同比	工业增加值同比	固定资产投资同比
2003-01	10.00	14.80	/
2003-02	8.50	19.80	32.80
2003-03	9.30	16.90	31.60
2003-04	7.70	14.90	30.50
2003-05	4.30	13.70	31.70
2003-06	8.30	16.90	32.80
2003-07	9.80	16.50	32.70
2003-08	9.90	17.10	32.40
2003-09	9.50	16.30	31.40



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



全国统一服务热线：400-653-7777

股价=盈利*估值

两个维度看股价

企业盈利

估值





格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



全国统一服务热线：400-653-7777

谢谢！ 欢迎批评指正！



魏晋 
北京 西城



扫一扫上面的二维码图案，加我微信

赵晓霞

QQ981525323

010-56711871

