

疫情影响下经济压力突增

2020 年年初以来新型冠状病毒感染的肺炎疫情逐步由武汉至湖北至全国扩散。根据国家卫健委权威发布数据 2 月 6 日 0 时-24 时，全国新增新型冠状病毒感染的肺炎病例 3143 例，新增死亡病例 73 例，新增重症病例 962 例，新增治愈 387 例（湖北 184 例），新增疑似病例 4833 例（湖北 2622 例）；累计确诊病例 31161 例，累计死亡病例 636 例，现有疑似病例 26359 例。现在形势无疑还是比较严重的。对于事态的发展由于缺乏医疗专业知识，我们对疫情分析预测的准确性较低。对于今后一段时间资本市场情况，我们持中性态度，既要实事求是的承认疫情已经造成的损失，也要客观的认识到疫情控制工作的复杂性与困难性，更要充分相信在政府的领导下中国最终战胜新型肺炎的必然性。

从宏观经济上产、供、需三方面均受到影响。原本近期经济正在企稳，并且有出现弱复苏的可能性，现在经济内生的节奏已经被打断，前期的预期大概率落空。领先指标来看，1 月 PMI 数据较上月略走弱，处于荣枯分界线上。2019 年年初宏观经济暂时回升之后加速下行，PMI 在 2019 年 3 月短暂冲回扩张区间之后再次滑落收缩区间，6 个月之后方于 2019 年 11 月再次进入扩张区间，短暂扩张之后又逐步回落至临界点。2020 年初受冠状病毒感染肺炎的影响，制造业 PMI 大概率在 2、3 月份回落至收缩区间，二季度的情况还要再看疫情控制的情况，我们认为应理性看待不能过于乐观。

单就股市来说影响不但来自于基本面上的实质性利空，依据现状可以肯定的是已经造成了较大的损失，至于最后到底影响有多大还不好判断。还有很重

要的方面在于投资者的预期是不是逐渐转向悲观，预期一旦转向很难轻易扭转。因此我们认为在节后恐慌情绪单日大跌之后，市场虽然有一定程度的反弹，在操作上还应谨慎，等待市场经过充分消化基本面的影响之后再判断方向较为稳妥，大盘目前已经回到了 2700-3000 点的区间运行，后市应有机会入场。祝大家平安健康！

注意事项：本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归国元期货所有。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7382

