疫情影响是暂时的

世界卫生组织总干事谭德塞周四表示，新冠病毒疫情有可能演变成重大流行性疾病，目前正处于决定性阶段。目前，新冠肺炎疫情全球风险级别已由此前的“高”上调为“非常高”。

投资者担忧，如果疫情蔓延愈演愈烈，更多国家可能要开始控制人口流动了。由于全球制造产业链高度融合，全球性的暂停会造成整个工业体系的混乱，由此引发全球经济大衰退、大裁员。

分析人士比喻，新冠肺炎疫情对经济的影响与其对人体健康影响一样，如果你身强体壮，依靠自身抵抗力大概率能扛过去。但如果身体本来就有慢性疾病，一折腾极有可能就完了。

那么，目前全球经济状况到底如何？

美国的经济韧性较强。2月ISM制造业PMI数据重新回归荣枯线上方，结束了此前三连跌的走势，同时新订单指数从47.6升至52，这是6个月以来的首次扩张月；

欧元区可就没那么乐观了。出口低迷以及其带来的制造业萎缩，已让欧洲经济火车头德国的经济增长停滞；

亚洲的日韩经济数据也不理想。时隔4个季度，日本再次陷入负增长；与日本在半导体领域的“掐架”，让韩国经济数据也好不到哪去，经济增长创下10年新低，出口额2009年以来首次出现两位数的降幅。

疫情确实会对经济短期内造成负面影响，但并不是不可控。

以中国为例，从农历新年开始“锁城”，此后各项经济指标开始下滑，2月10日左右各项指标达到最低值，随后开始反弹，煤炭消费指标接近恢复到2019年同期水平，作为重要的国民经济上游产业的石油石化行业目前复工率超过95%。自2月10日起两周左右，中、东部地区的工业生产已基本恢复，那些年GDP高达万亿的城市也在向100%复工努力。短短30天，经济已开始止跌回升。

最新调查结果显示，目前，中国企业

复工率回升较快，生产经营活动正有序恢复。截至2月25日，在全国采购经理调查企业中，大中型企业复工率为78.9%，其中大中型制造业企业达85.6%。预计大中型企业3月底复工率将升至90.8%，其中制造业为94.7%。

当然，在极端情况下，全球央行能否采取一致性宽松行动，更是投资者最关心的，因为从历史来看，每一轮资产上涨总是伴随着充裕的流动性。

中国已经做出表率。2月3日，中国央行向市场巨额投放1.2万亿元流动性，且下调7天和14天逆回购利率10个基点；2月4日、2月10日、2月11日，中国央行再度分别净投放4000亿元、9000亿元、1000亿元维持流动性合理充裕；2月17日，一年期MLF利率下调10个基点；2月20日，1年期LPR较上一期下降10个基点，5年期以上LPR下降5个基点。此外，针对疫情出台的减税降费、金融服务、稳岗就业补助，特别是支持中小微企业渡难关等一系列政策措施也正在逐步落实。

2月28日，美联储主席鲍威尔表示，美联储正在监测新型冠状病毒对美国构成的风险，并承诺在必要时采取行动。市场预估，美联储或在3月会议上决定降息，全年或有三四次降息。

日本央行委员片冈刚士也表示，日本央行准备在必要时毫不犹豫地实施宽松政策；韩国央行尽管维持基准利率不变，但表示将扩大特别贷款以支持小型企业。

国际金融协会首席经济学家周五表示，新冠肺炎疫情影响是暂时的，中期基本面变化很小，市场抛售并不是对经济增速的担忧，而是风险溢价。

从市场来看，本周美股虽遭“血洗”，但跟踪纳斯达克100指数的ETF却创下史上天量。这背后谁买谁卖不知道，但巨量交易至少表明市场并不是全部用脚投票。

分析人士称，只要美联储降息，华尔街就不会慌了。

A股仍是估值洼地

在外围市场暴跌冲击下，A股周五也未能经受住考验，各大股指集体低开，全天震荡下滑，少有像样反弹。上证指数收盘失守2900点跌3.71%，深证成指跌4.8%，创业板指跌5.7%。沪深两市3536只股票下跌，占比93.59%。其中，逾6成个股跌幅超5%，跌停股达298只。

据统计，截至本周五，相比节后最高价回撤逾10%的个股达2332只，占比高达61.58%。其中，429只个股已较节后最高价回调20%以上。暴跌的杀伤力可见一斑。

前期逆市抄底的北向资金已连续6日净流出，其中本周累计净流出达293.41亿元，为历史上单周净流出次高。主力资金本周累计出逃2521亿元，为近一年最多。

但对于A股周五的大跌，市场看法却出现分歧。有人认为熊市将开始；有人认为只是“倒春寒”；也有人认为是第2个“黄金坑”。

两融余额一直被视为判断市场景气程度的重要指标，节后以来，两融余额增长明显，杠杆资金持续涌入股市。据统计，截至2月27日，融资余额达11092.74亿元，较节前累计递增823亿元。期间19个交易日，融资余额仅有4次略有减少。

“融资余额增加意味着投资者愿意借钱炒股，这是实打实的数据。”一位业内人士称。

分析人士估算，A股连续8天成交额超万亿，如此高的换手率，已将市场流通市值的成本从2700点至2800点，抬高到2900点至3000点。巨额成交是信心爆棚的表现，反映出投资者对未来行情依然看好。

甚至有业内人士称，北上资金连续流出，并不代表外资不看好中国，而可能与基金赎回对冲外围暴跌风险有关。值得注意的是，周五尾盘北上资金一度大幅净流入。

“全球股市下跌，本质和节后A股大跌没有不同。从目前情况来看，A股杀跌是受外围市场冲击影响，或构筑另一个‘黄金坑’。”某分析人士称。

目前，沪指报收2880点，比春节前的2976点还低了100点，处于2008年全球金融危机的高点6124点的半山腰之下。从市场平均持股成本看，5年的交易成本在3145点，10年的交易成本在2950点，15年的交易成本在2745点。目前点位正处于中长期交易成本之下。

截至2月28日，已有783家创业板上市公司披露了2019年度业绩快报或年报，占创业板上市公司总数的98%。2019年创业板上市公司近9成实现盈利，6成以上实现净利润增长，整体增幅高达55%，经营业绩明显向好。

分析人士称，A股不仅是全球股市的估值洼地，且与连续11年大牛市的美股、欧股、日股处于不同的空间位置，这将使A股成为全球资金避险及布局的首选地。

据一项针对18位交易员、策略师和基金经理（分别来自花旗、瑞银、德银、巴黎银行等）的媒体调查显示，目前最希望投资的股市是中国A股。

“如果你认为此次疫情只是一个短期影响全球经济增长的事件，则现在又是入市时机；如果你认为这事没有那么简单，那就再等一等。”某市场人士称。

越恐慌悲观的时候，投资者越要头脑清醒。

行业资讯

宁波中行为疫情防控重点企业发放专项抗疫贷款

宁波瑞诺医疗科技有限公司作为国家级疫情防控重点企业，为了加快生产速度，企业已从合作银行获得了部分先期采购资金，但随着生产规模的扩大，资金很快又出现了缺口。中国银行海曙支行向企业负责人介绍了最近中行与市经信委合作、专为支持疫情防控重点保障企业推出的“疫情防控-快易贷”产品。

由于企业未在中行开户，而距离企业最近的网点也因疫情影响暂时停业，中国银行海曙支行当即安排该网点临时营业半天，第

一时间为企业开立账户。同时严格落实贷前审查，立即走访生产现场，了解企业生产情况。市分行普惠金融事业部则从接到企业放款需求的那一刻起，迅速安排各岗位工作人员，实时跟进沟通该笔业务，为其开通绿色通道。撰写授信提案、开展尽责审查、获得授信审批……相关人员加班加点，在企业提供材料当日上报审批材料，当天晚上即下达500万元的授信批复，并于第二个工作日顺利投放300万元专项抗疫贷款，切实减轻了企业负担，保障了企业的连续生产。

工行宁波市分行助抗疫企业开足生产线

针对新型冠状病毒感染肺炎疫情期间口罩、防护服和消毒产品等医疗防护用品紧缺的情况，工行宁波市分行主动作为，加大信贷支持力度，及时开通绿色通道，增加授信额度，发放应急贷款，提供信用贷款和利率优惠等倾斜政策，推行“线下+线上”联动服务机制，目前仅向疫情防控企业就发放了5.89亿元贷款。

宁波均胜电子股份有限公司跨界紧急采购口罩生产线需求资金时，工行宁波市分行在不到1天时间内就发放600万元口罩生产信用贷款。雅戈尔集团积极研发和转产

新型汉麻材质口罩，工行宁波市分行获悉其急需采购抗疫物资原材料时，立即开通审批绿色通道，提供专项贷款优惠利率，快速完成3000万元抗疫专项贷款的审批并投放。2月27日，工行宁波市分行又向宁波中哲制衣有限公司融资1500万元，用于口罩生产。

疫情期间，工行宁波市分行针对防疫以及复工复产的企业，推出了“抗疫贷”“医保贷”“用工贷”等专属线上信用贷款，7×24满足企业金融需求，并积极推行“线下+线上”联动服务机制，为企业复工复产提供更加安全高效的金融服务。沈颖俊