2020-3-2，今天上证指数高开1.19%，深证指数高开1.68%，创业板高开2.12%。上证指数在基建等权重股的带动下高开高走，收涨3.15%；深证指数和创业板盘中涨幅缩小，最后在上证的带领下风别收涨3.65%，3.03%。上证50涨3.08%，沪深300涨3.29%。

周末公布的PMI差到令人不敢相信，叠加国外YQ持续发酵。在内部复工缓慢和外需可能断崖下跌的情况下，今天早上开盘，建筑、建材、钢铁、房地产和机械板块集体高开。建筑材料和建筑装饰分别涨幅8.47%和8.35%。通信和机械设备分别涨了7.07%和4.98%。

在今年的经济目标压力下，总量上通过基建+地产来拉动经济的力度要高于去年。

之前分析了一些基建概念股票（海螺水泥），如果只是从基本面来估值，已经没有很大的空间了，至少相对于其他股票的吸引力不足。但是如果把明年的盈利加个10%，股价应该增加对应的涨幅。然后从估值角度来看，基建概念的股票们，估值已经处于历史低位。如果今年一整年都推动基建的话，连续的利好财报，会将基建股们的估值增加一个级别。

关于估值怎么去定价，也许可以参考17年，那时候的经济是近几年的高点，也是通过房地产等基建行业带动的。

盘中，21世纪获悉，JG层对部分公募基金下发窗口指导，要求对新能源、科技创新、半导体、云计算等泛科技等权益基金产品暂缓受理，均暂缓申报处理。

盘后，财联社报道JG层未将科技类基金申请受理暂缓。

两家媒体相互抵触的报道。首先，窗口指导应该是有的；其次，暂缓科技类基金申请受理应该是没有的。

所以，JG的态度应该是，希望慢慢涨，不要涨太快。JG希望科技类ETF发行应该与科技类企业融资相配合，不能只在股价上空涨，否则，就是击鼓传花。

但是，JG要把握这个度，是不是有点困难？我们继续观察。

小记：

19年MYZ驱动了科技，不仅拉升了科技股们的业绩，估值也抬升了不少。

20年YQ驱动了基建，让我们观察基建股们的业绩与估值的变化。

在情况极恶劣的情况下，不要急着悲观，想象ZF会有什么作为。