

2015-07-15

短期股市仍将震荡，但中长期牛市格局不变

——2015年07月15日A股普跌点评

事件:

今日（7月15日），A股低开低走，各大股指全线回调。截至收盘，上证综指报收3805.70点，跌3.03%，深证成指报收12132.42点，跌4.8%，创业板报收2590.03点，跌4.99%，中小板指跌5.13%，两市全天成交金额约1.2万亿。

结论:

- 市场正常回调，短期或将持续震荡，长牛逻辑不变

解读:

从上周后半周开始，监管层政策支持的累积效应开始显现，且国家队真金白银入市、行政支持上市公司增持等措施，让投资者信心逐渐回归。但在大跌之后，市场信心恢复仍将是个缓慢的过程，同时监管层仍在坚决清理场外配资，短期股市去杠杆的压力依然较大。正基于此，我们在之前的报告中多次提示短期市场仍需要时间恢复，行情可能保持震荡。因此，今日回调并未超出预期。

上周四、五以及本周一这三个交易日，市场大幅反弹：周四，上证综指涨5.76%报收3709.33点，深证成指涨4.25%报收11510.34点，中小板指涨3.37%，创业板指收盘涨3.03%，收复2400点，市场近1300只个股涨停，其中创业板当天交易的194只个股全部封涨停板；周五，延续前一天的暴涨趋势，各大指数均涨超4%，上证综指涨4.54%报3877.80点，深证成指涨4.59%报12038.15点，中小板指收涨4.22%，创业板指收涨4.11%，收复2500点；本周一，随着复牌个股逐渐增多，市场放量上涨，上证综指盘中冲上4000点，收涨2.39%报3970.39点，深证成指涨4.78%报12614.16点，中小创更是强势上冲，中小板指收盘涨4.87%，创业板指收盘涨5.80%，两市超1500只非ST个股涨停。

在经历了连续几天的暴涨之后,前期一些入场资金已出现一定的获利了结压力。与此同时,周一、周二大盘上冲 4000 点均未站稳,也对市场人气产生影响。这些市场回调压力的积累,在今日得到了一定程度的释放。短期来看,市场后续可能继续震荡;中长期来看,利率下行、居民大类资产配置向权益资产转移、深化改革和结构型仍在坚定推进这三大逻辑并未发生根本改变,长牛格局不变。

重要提示:

提示:本材料为内部交流材料,仅供内部参考交流使用,不得向公众分发或公布,不构成任何投资建议或承诺,本材料并非基金宣传推介材料,亦不构成任何法律文件。投资有风险,基金过往业绩不代表其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩不构成新基金业绩表现的保证。有关数据仅供参考,不构成任何承诺。投资者投资工银瑞信基金管理有限公司(“工银瑞信”)管理的产品时,应认真阅读相关法律文件。

工银瑞信在本材料中的所有观点仅代表工银瑞信在本材料成文时的观点,工银瑞信有权对其进行调整。若本材料转载第三方报告或资料,转载内容仅代表该第三方观点,并不代表工银瑞信的立场。除非另有明确说明,本材料的版权为工银瑞信所有。未经工银瑞信的书面许可,任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。

公司地址:北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

邮政编码:100140

客服热线:400-811-9999 (免长途费)

公司网址:www.icbccs.com.cn