

2015-08-03

短期对市场保持谨慎，中长期继续看好 A 股市场

——2015 年 08 月 03 日 A 股点评

**事件:**

今日(8月3日), A股继续缩量下跌,截至收盘,上证综指跌40.82点或1.11%,报收3622.91点,深证成指跌212.67点或1.72%报收12161.58点,中小板指收盘跌1.23%,创业板指收盘跌5.53%。市全天成交约8472亿元。

**结论:**

- ▶ 短期对市场保持谨慎态度,可关注高安全边际个股与主题概念板块;中长期依旧看好

**解读:**

上周市场出现宽幅震荡,整体缩量下行,市场情绪依然不稳。今日股指延续弱势,再次震荡下行。截至收盘,上证综指下跌1.11%,深证成指跌1.72%,中小板指数跌1.23%,创业板指数跌5.53%。分行业看,煤炭、银行涨超2%,家电、非银金融、食品饮料微涨,其余行业均告下跌,其中国防军工、计算机和餐饮旅游下跌幅度最大,分别下跌9.56%、8.22%和7.95%。概念板块方面,沪股通50板块在金融股的带动下逆势收涨,次新股指数表现持平,其余概念板块均下跌,其中航母、通用航空、智能IC卡、移动支付、在线旅游、智能交通等指数下挫逾7%。

A股近期走势表明当前市场情绪依然不稳定,投资者对短期市场走势仍有较大担忧。为此,我们延续对短期市场保持谨慎的看法,继续建议在估值、成长和盈利确定性高的高安全边际个股中寻找投资机会,同时维持对有政策面支撑的国企改革等主题概念的关注。

从中长期(一个季度以上)看,我们对A股乐观的态度没有变化,继续看好有政策面和基本面支撑的优质个股。我们做出这一判断的主要逻辑依据是,当前中国政府推进国企改革和经济结构转型的决心和态度没有变化、中国央行货币政策维持中性偏松主基调的趋势没有变化、中国居民大类资产配置继续向权益类资产转移

的进程也没有变化。

**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](http://www.icbccs.com.cn)