

2015-08-10

短期震荡行情仍是大概率事件，中长期继续看好 A 股市场

——2015 年 08 月 10 日 A 股点评

事件:

今日(8月10日), A 股全天呈现单边上扬走势,截至收盘,上证综指涨 184.21 点或 4.92%报 3928.42 点,深证成指涨 549.91 点或 4.31%报 13302.96 点,中小板指收盘涨 4.07%,创业板指收盘涨 5.03%。两市全天成交金额约 1.23 万亿元。

结论:

- ▶ 短期震荡行情仍是大概率事件,可关注各类政策性和事件性的主题投资机会;中长期依旧看好 A 股市场

解读:

今日 A 股各大股指全线大幅上涨,当日成交金额重回万亿以上,上证指数站上 3900 点。截至收盘,上证综指上涨 4.9%,沪深 300 涨 4.5%,中小板指数涨 4.1%,创业板指数涨 5.0%。分行业看,各行业指数全面收涨,军工、建筑、计算机、钢铁等行业指数涨幅居前,涨幅均超 7%,涨幅最末的银行指数涨幅也达 2.2%。分主题概念看,今日国企改革、航母、上海本地重组股等概念板块领涨。

今日 A 股大涨受近期央企整合、国企改革等利好情绪影响(上周五晚上中国远洋、中海集运、中海科技、中海发展和中远航运五大“海运系”央企集体宣布停牌,引发市场对央企整合的热情)。而对于未来一个季度的 A 股表现,我们依然认为震荡行情是大概率事件,整体维持中性看法。在市场情绪仍不稳定、投资者风险偏好较前期下降的背景下,我们继续建议在盈利、成长和政策受益确定性高的领域精选个股。从近期稳增长、西藏、新能源汽车以及国企改革等主题概念相对活跃的表现看,我们继续建议积极关注各类政策性和事件性的主题投资机会。

从中长期角度看,我们对 A 股乐观的态度仍然没有变化,继续看好有政策面和基本面支撑的蓝筹股和代表未来经济发展方向的优质股。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:

本材料为客户服务材料，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，过往业绩并不代表其未来表现，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：100033

客服热线：400-811-9999（免长途费）

公司网址：www.icbccs.com.cn