

浙商基金市场异动点评：权益后市不必过分悲观

本周一上证综指收于 2821.50 点，下跌 1.62%；深证成指收于 8984.73 点，下跌 1.66%；创业板指收于 1531.37 点，下跌 1.63%。

周一下跌，部分原因是由于上周联储降息落定。鲍威尔讲话偏鹰，引发了市场对于后续降息持续性的担心，市场波动显著加大。今日人民币跌破 7 的整数关口，北上资金亦大幅流出，A 股、港股双双大跌。

我们认为，对于权益市场后市并不需要过分悲观。联储降息对于新兴市场的资产价格偏利好，而且目前中国股市在全球范围处于估值洼地，债券收益率也高于其他经济体，人民币贬值风险释放后对国际资金仍有较强吸引力。

随着中报逐步披露，各板块盈利出现分化，我们预计未来 A 股市场的风险定价将进一步向价值与盈利能力倾斜。根据国内各大类资产比较来看，当前沪深 300FED 分位数在 80%以上，相较于债券、权益资产的性价比仍然较好。

【风险提示】

浙商基金管理有限公司（“本公司”）尽力为投资者提供全面完整、真实准确、及时有效的资讯信息。本材料并非法律文件，所提供信息仅供参考，本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。过往业绩不代表未来，基金管理人管理的其他基金业绩不构成对基金业绩的保证。本材料不构成任何投资建议，投资者在投资前请参阅本公司在中国证监会指定信息披露媒体发布的正式公告和有关信息。投资者购买基金时应仔细阅读本基金的基金合同和招募说明书等法律文件，了解本基金的具体情况。本公司及其雇员、代理人对使用本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失不承担任何责任。基金有风险，投资需谨慎。