【上海证券报】浙商基金：权益资产性价比犹存
作者：金苹苹

上证报中国证券网讯（记者 金苹苹）8 月 5 日，上证综指收于 2821.5 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%。

对此，浙商基金认为，周一市场的下跌，部分原因是由于上周美联储降息落
定所致。由于美联储主席鲍威尔的讲话“偏鹰”，引发了市场对于后续降息持续
性的担心，导致市场波动显著加大。今日，人民币汇率跌“破 7”，北上资金大幅
流出，使得 A 股、港股双双大跌。

浙商基金认为，对于权益市场并不需要过分悲观。美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，且人民币对国际资金仍有较强吸引力。

 随着半年报逐步披露，各板块盈利出现分化，浙商基金预计未来 A 股市场的
风险定价将进一步向上市公司的价值与盈利能力倾斜。根据对国内各大类资产的
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。