

2015-07-09

市场风险将逐步消除，长牛格局不变

——2015年07月09日A股普涨反弹点评

**事件:**

今日(7月9日),A股早盘止跌反弹,各大股指全线飘红。虽然上证综指盘中一度跌近4%,但随后在题材股与权重股带动下,加速上扬。截至收盘,上证综指报收3709.33点,涨5.76%,深证成指报收11510.34点,涨4.25%,创业板报收2435.76点,涨3.03%,中小板涨3.37%,两市全天成交金额近万亿。

**结论:**

- 市场风险逐步消除,短期或将持续震荡,长牛逻辑不变

**解读:**

如此前我们在报告中所提及,在股市的政策底已经出现的情况下,监管层的支持力度已经愈发强烈,短期股指进一步下行的空间有限,因此在前期市场暴跌释放内在风险,叠加近期政策支持的累积效应,今日市场大幅反弹,各大指数涨幅均超3%,上证综指涨5.76%,深证成指涨4.25%,中小板指涨3.37%,创业板指涨3.03%。

时间	政策支持
6月28日	降准降息
6月29日	养老金入市方案征求意见
7月1日	拓宽券商融资渠道、降低A股交易结算收费
7月3日	对中国证券金融股份有限公司进行增资扩股
	21家证券公司出资不低于1200亿元用于投资蓝筹股ETF
	严查做空行为
	IPO暂缓
7月6日	基金公司自有资金及高管出资申购偏股基金
7月9日	鼓励大股东及高管增持上市公司的股票
	证金公司发行800亿短融券

在目前市场风险逐步消除的情形下,市场的整体估值泡沫得到了一定程度的消化,非理性的恐慌情绪将有所消退,投资者也将逐步向理性回归。从资金面来看,监管层已通过各项措施直接或间接地提供流动性支持,资金供给也将重回充裕。因此,短期来看,市场仍需要时间恢复,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、深化改革和结构转

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。

注：如无特别说明，以上所有原始数据来源为 Wind

#### **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產品时，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](http://www.icbccs.com.cn)