

7月28日A股市場大漲簡評

投資組合管理部

近期觀點：

- 銀監會存貸比率計算方法調整簡評- 2014/07/03
- 貨幣微寬鬆初見成效，支援實體經濟復蘇- 2014/06/13
- 《關於規範金融機構同業業務的通知》簡評- 2014/05/13
- 鐵路建設繼續追加投資，穩增長著力“新興”基建-2014/05/07
- 央行下調縣域農商農合準備金率，信號意義值得重視-2014/04/23
- IPO重啟在即，市場影響偏心理-2014/04/22
- 3月進出口資料低於預期，二季度回升可期- 2014/04/14
- 滬港通短期內有利於藍籌股估值修復- 2014/04/11
- 京津冀協同發展點評- 2014/04/1
- 關於證監會《優先股試點管理辦法》點評- 2014/03/24

■**事件：**7月28日A股市場全面大幅上漲，上證綜指全日上升51點，升幅達2.41%，創業板指數上升28點，升幅達2.24%。

■**簡評：**自四月份開始，以鐵路建設等基建投資為代表的穩增長政策及定向寬鬆的貨幣政策效果不斷積累，對經濟及市場的正面影響不斷顯現，市場對宏觀經濟的預期好轉，已進入一個逐漸強化的過程。另一方面，本輪行情啟動和海外資金佈局有關。滬港通預期不斷強化海外資金對A股低估值藍籌股的估值重估。六月以來以房地產、部分有色金屬為代表的大盤低估值週期股行情啟動，並逐步傳導至非銀金融等其他周期行業。市場在基本上獲得一定支撐。

■**目前市場處於估值重估階段，風格偏向低估值大盤藍籌股，其價值向上空間已打開，預期本輪行情能持續至9月中旬，後續市場表現需視乎滬港通實質推行。第三季度上投摩根建議遵循兩條主線即低估值高紅利及主題改革的投資機會，積極尋找低估值高紅利個股。**



資料來源: Wind

投研第一線

免責條款

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測,如有,僅作闡述用途,不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷,可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源,惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售,邀約或邀請購買或沽出任何証券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定証券、資產類別及金融市場,如有,僅作闡述用途,並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資,產品,會計,法律,稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理(香港)有限公司(下稱“上投摩根香港”)並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本文件所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者,但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌,投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性,並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理(香港)有限公司發行,但並未經香港證券及期貨監察委員會審核。

@上投摩根資產管理(香港)有限公司