

匯添富基金看市

2015年3月

2月份市場呈現先抑後揚走勢，各類指數出現不同幅度上漲，其中上證綜合指數上漲3.11%，深成指上漲5.44%，中小板指數上漲9.66%，創業板指數則大漲14.72%。從行業表現看，電腦、傳媒和通信等成長類板塊漲幅居前，而銀行、採掘和房地產板塊表現落後。

展望3月份，宏觀層面看經濟依舊低迷，雖然信貸保持積極增長，但是社會融資總量增速下降，預計投資增速會受到影響，同時消費不旺、進出口疲軟局面依舊持續，經濟下行壓力依然較大。流動性方面，央行決定從2015年3月1日起降息25個基點，持續的降准降息將繼續引導全社會融資成本下行，預計3月份市場流動性應該可以保持寬鬆局面。政策方面，3月份召開的兩會需要密切關注，預計會議將釋放穩增長和深化改革的積極政策信號。

綜合以上分析，我們對3月份市場行情保持謹慎樂觀態度。雖然宏觀經濟持續低迷，但是流動性保持寬鬆局面，政策預期也偏正面，市場有望維持震盪上行趨勢。我們將積極把握市場結構性機會，選擇符合經濟轉型升級方向、具備持續成長潛力且估值合理的品種，重點關注移動互聯網相關行業、資訊安全、醫療服務、節能環保和新能源板塊。