匯添富基金看市

2015年7月

6月份市場大幅震盪。在監管場外配資、貨幣政策轉向等各種傳言及猜測等因素的影響下，市場下半月開始連續調整，並逐步觸發一些杠杆資金被強制平倉，導致月底出現快速非理性下跌。短期市場調整的激烈程度甚至超過了2007年的5.30，杠杆市場的殺傷力開始顯現。

面對市場的非理性調整，央行、證監會等市場各方積極應對，採取了包括降准降息等多項穩定市場的措施，推動市場在最後一個交易日見底回升。但全月創業板指數仍累計大跌19.31%，上證指數則下跌了7.25%。

展望7月份市場，我們認為市場將出現結構分化。剛剛被風險教育過的投資者將有所收斂，市場將很難再重演4、5月份資金推動的牛市。但在實體經濟仍然疲弱，貨幣政策必將繼續寬鬆，經濟轉型仍是出路的背景下，我們對市場中長期看法仍然偏積極，繼續看好互聯網及互聯網+、醫療服務、國企改革等投資主題。