

2015年7月27日至7月31日



投资心管家视点

上周市场再度大幅下挫，在决策层稳增长诉求明确的背景下经济基本面有望保持平稳，市场资金面呈现供需两弱的格局，市场中枢水平将基本保持稳定。短期来看，市场走势仍主要取决于救市维稳力量和市场情绪波动的力量对比，市场下行有底而上行乏力的格局或将延续。

配置建议：

行业层面我们主要推荐消费和公用环保行业，消费行业包含食品饮料特别是医药、白酒、农林牧渔、传媒、以及基础化工中基本面回暖的子行业。

客服电话：

400-067-9908, 021-60359000

公司网址：

www.zsfund.com

公司邮箱：

services@zsfund.com

浙商基金投资心管家点评

上周市场再度大幅下挫，上证综指与创业板指一周累计下跌 10%与 12.4%。

目前来看，在决策层稳增长诉求明确的背景下经济基本面有望保持平稳，市场资金面呈现供需两弱的格局，市场中枢水平将基本保持稳定。短期来看，市场走势仍主要取决于救市维稳力量和市场情绪波动的力量对比，市场下行有底而上行乏力的格局或将延续。管理层稳增长诉求明确、货币与财政政策存在继续发力可能。

上周五沪深交易所公告 24 个限制证券交易账户名单，同时证监会例会上也提出上市公司股东应当严格遵守相关法规和规则，不得违规减持，对违反规定和承诺的减持行为，证监会将依法查处。此外，保监会上周再度喊话险资，近期尽可能不要净卖出权益类投资品种，且每个交易日都要上报相关数据。目前来看，在 A 股市场再度调整的背景下，监管层救市决心和维稳力量有所加强。当前管理层救市托底力量有余而推升力量不足，短期来看该逻辑可能会延续。

在政策面稳增长动力依然较强的背景下，市场对经济可能再度下行的风险不必过分担忧。但需注意的是，基本面缺乏上行的弹性，从市场资金面来看，截止 7 月 30 日，两融余额降至 1.37 万亿元，为 3 月 19 日以来最低水平，而同时，近期产业资本在暂停减持的新规约束下连续净增持，未来一段时间市场资金面供需双弱的格局可能延续。在此背景下，市场中枢水平有望保持基本稳定。

2015年7月27日至7月31日



投资心管家视点

上周市场再度大幅下挫，在决策层稳增长诉求明确的背景下经济基本面有望保持平稳，市场资金面呈现供需两弱的格局，市场中枢水平将基本保持稳定。短期来看，市场走势仍主要取决于救市维稳力量和市场情绪波动的力量对比，市场下行有底而上行乏力的格局或将延续。

配置建议:

行业层面我们主要推荐消费和公用环保行业，消费行业包含食品饮料特别是医药、白酒、农林牧渔、传媒、以及基础化工中基本面回暖的子行业。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

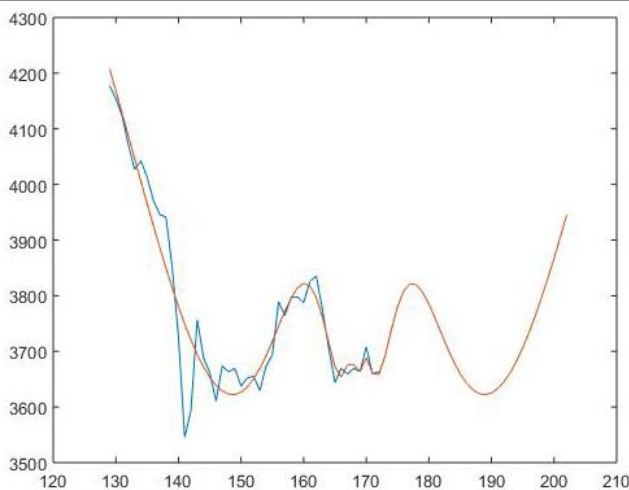
services@zsfund.com

由于金融市场泡沫的形成与破裂、地震等物理现象有众多相似之处，地球物理学家 Sornette 教授提出了用地球物理和临界现象研究中常用的地震模型 (LPPL 模型，Log-Periodic Power Law 模型，译为对数周期性幂律模型) 来研究金融领域的泡沫。该模型曾经成功预测了多次投资品泡沫，如 2008 年的石油价格泡沫、美国房地产泡沫，2009 年中国股市泡沫等。

浙商基金运用 LPPL 模型对创业板指数、上证指数和中证 500 指数进行前期走势回顾和后期走势推测，以期为投资者提供一定的参考依据。

- 蓝色线为指数 30 分钟线的实际走势
- 橙色线为模型拟合，以及向外推算的情况
- 模型的时间跨度：7 月 24 日至 7 月 31 日（因为程序自动画图的原因，横坐标未以时间显示，而以数字显示）

图1 上证指数30分钟线实际走势与拟合效果图



数据来源：浙商基金

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年7月27日至7月31日



投资心管家视点

上周市场再度大幅下挫，在决策层稳增长诉求明确的背景下经济基本面有望保持平稳，市场资金面呈现供需两弱的格局，市场中枢水平将基本保持稳定。短期来看，市场走势仍主要取决于救市维稳力量和市场情绪波动的力量对比，市场下行有底而上行乏力的格局或将延续。

配置建议:

行业层面我们主要推荐消费和公用环保行业，消费行业包含食品饮料特别是医药、白酒、农林牧渔、传媒、以及基础化工中基本面回暖的子行业。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

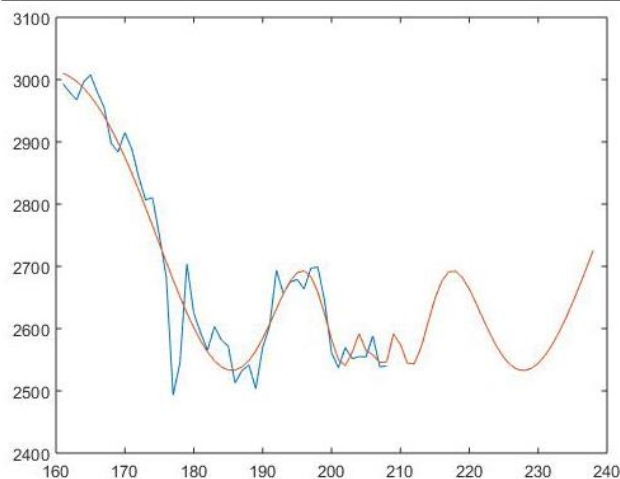
公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

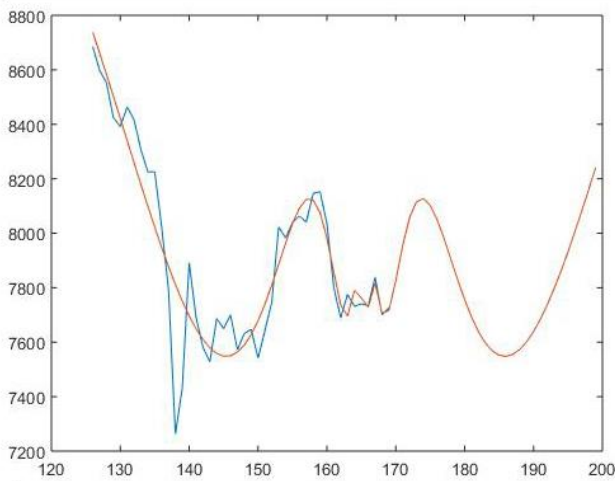
services@zsfund.com

图2 创业板指数30分钟线实际走势与拟合效果图



数据来源: 浙商基金

图3 中证500指数30分钟线实际走势与拟合效果图



数据来源: 浙商基金

图形分析

- 1、确认上周7月24日局部高点后，自高点拟合“反向泡沫”（30分钟线）。
- 2、结果显示，上证综指、创业板指和中证500指数，整体将进入大幅度波动的格局，大跌大涨可能成为短期内的常态。

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。