

2015年8月3日至8月7日

## 浙商基金投资心管家点评



### 投资心管家视点

从行业配置来看, 由于两融余额的下降、券商佣金率的下降、IPO的暂停等原因, 行业配置基本回避券商行业, 也较少投资于国防军工等行业, 未来希望布局与货币市场和银行体系相关的互联网金融行业。

### 配置建议

建议资金配置可以选择泡沫较少的行业, 如银行、食品饮料、纺织服装、商业零售和医药等泡沫较少的行业。

从行业配置来看, 由于两融余额的下降、券商佣金率的下降、IPO的暂停等原因, 行业配置基本回避券商行业, 也较少投资于国防军工等行业, 未来希望布局与货币市场和银行体系相关的互联网金融行业。

另外, 医药行业是值得配置的行业。该行业经过了前期的大跌泡沫较少, 且其需求较为持续。医药行业的主要问题是政府希望降低药价, 但是实行难度较高, 因此我们比较看好医药行业。除了医药行业以及其他一些防御性行业外, 互联网营销行业也是一个未来可以考虑的一个投资方向, 从诸多上市公司公告中流量购买成本大幅度上升可以看出互联网营销行业未来的发展趋势。

今年二季度, 市场快速上涨导致许多股票被高估, 值得投资的标的较少。现在市场有所回调, 但 2700 多家公司市值的中位数仍处于 80 亿的高位。不过相较于第二季度, 当前存在着结构性机会。

所以总体而言, 我们建议资金配置可以选择泡沫较少的行业, 如银行、食品饮料、纺织服装、商业零售和医药等泡沫较少的行业。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

2015年8月3日至8月7日



## 投资心管家视点

从行业配置来看，由于两融余额的下降、券商佣金率的下降、IPO的暂停等原因，行业配置基本回避券商行业，也较少投资于国防军工等行业，未来希望布局与货币市场和银行体系相关的互联网金融行业。

## 配置建议

建议资金配置可以选择泡沫较少的行业，如银行、食品饮料、纺织服装、商业零售和医药等泡沫较少的行业。

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 8 月 7 日（因为程序自动画图的原因，横坐标未以时间显示，而已数字显示）

客服电话：

400-067-9908, 021-60359000

公司网址：

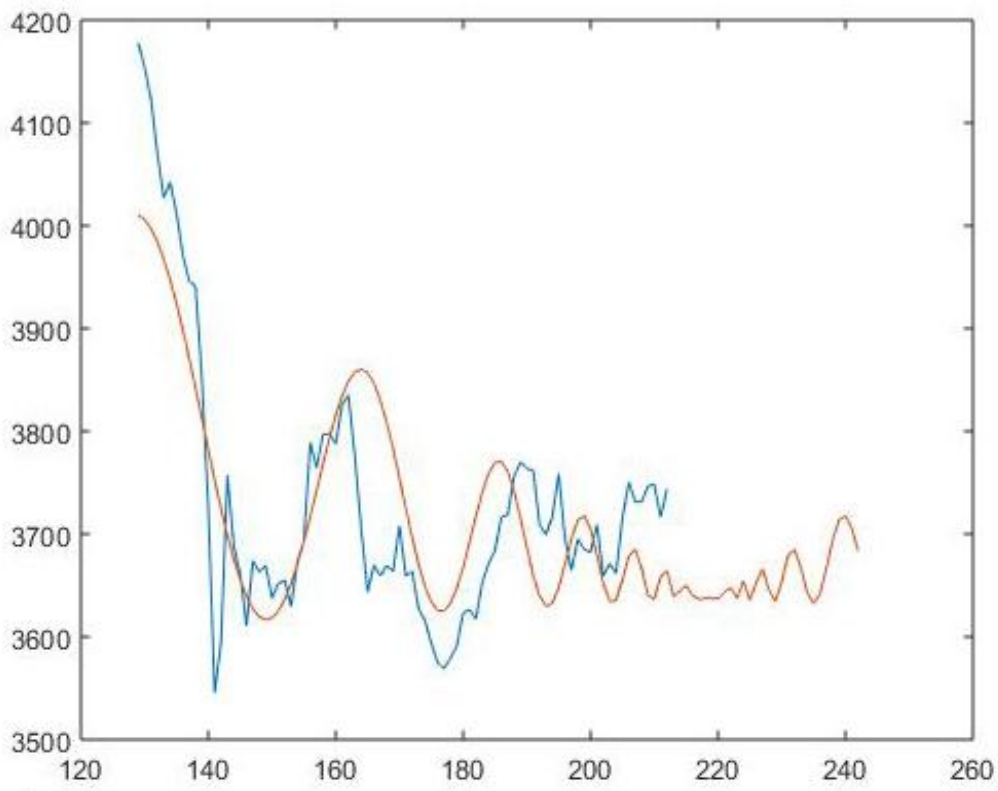
www.zsfund.com

公司邮箱：

services@zsfund.com

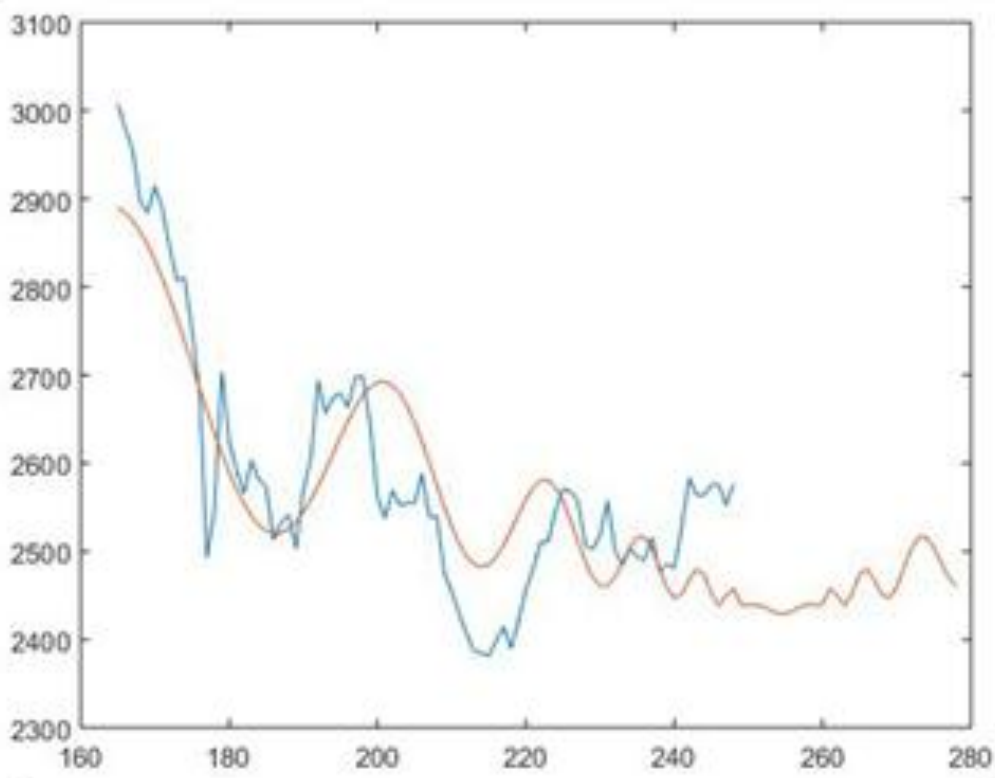
免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

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

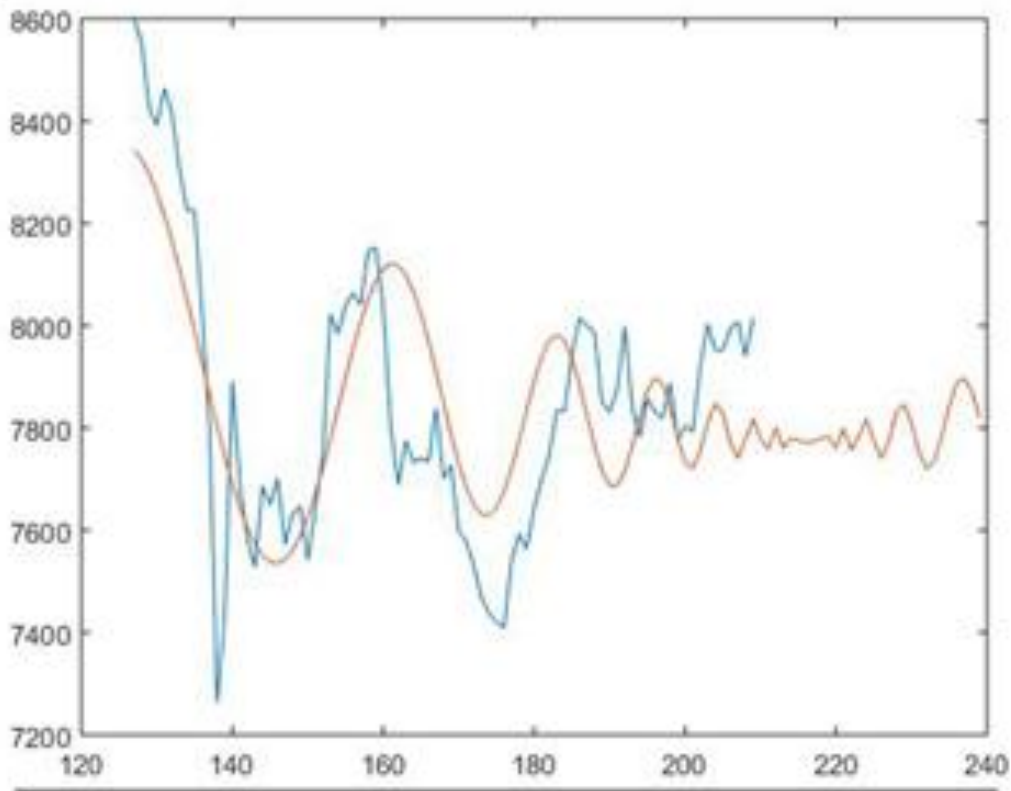
图2 创业板指数30分钟线实际走势与拟合效果图



数据来源：浙商基金

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。

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、上证综指自7月24日高点回落以来，没有表现出明显的方向，震荡的中枢基本呈现水平，而震荡的幅度逐步减弱。中证500指数类似，而创业板指数则表现出略微向下的趋势。
- 2、模型本身预示的拐点是在本周中（8月10日开始的这一周），但因为此前的下行趋势不明显，因此，拐点的置信水平也不强。因此，整体上，仍可能是震荡的情况，拐点以后，波动的幅度将有所提升。

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。