

## 【上海证券报】浙商基金：权益资产性价比犹存

作者：金莘莘

上证报中国证券网讯（记者 金莘莘）8月5日，上证综指收于2821.5点，下跌1.62%；深证成指收于8984.73点，下跌1.66%；创业板指收于1531.37点，下跌1.63%。

对此，浙商基金认为，周一市场的下跌，部分原因是由于上周美联储降息落地所致。由于美联储主席鲍威尔的讲话“偏鹰”，引发了市场对于后续降息持续性的担心，导致市场波动显著加大。今日，人民币汇率跌“破7”，北上资金大幅流出，使得A股、港股双双大跌。

浙商基金认为，对于权益市场并不需要过分悲观。美联储降息对于新兴市场的资产价格偏利好，而且目前中国股市在全球范围处于估值洼地，债券收益率也高于其他经济体，且人民币对国际资金仍有较强吸引力。

随着半年报逐步披露，各板块盈利出现分化，浙商基金预计未来A股市场的风险定价将进一步向上市公司的价值与盈利能力倾斜。根据对国内各大类资产比较来看，当前沪深300FED分位数在80%以上，相较于债券，权益资产的性价比仍然较好。