

花开有时，坚守配置

——如何看待 A 股市场全面反弹及后市

一、发生了什么

1、2月6日，A股三大指数低开高走，强势反弹。截至发稿，沪指涨2.75%，报2776.58点。深成指涨5.40%，报8395.02点。创业板指涨5.56%，报1649.47。全市场超4000只个股上涨。北向资金净买入131.85亿，主力资金流入209.06亿。

2、证监会积极回应市场关切：暂停新增转融券规模，召开推动上市公司提升投资价值专题座谈会，召开了支持上市公司并购重组座谈，会同公安机关严惩操纵市场恶意做空等。

3、中央汇金公司发布公告表示，充分认可当前A股市场配置价值，已于近日扩大交易型开放式指数基金（ETF）增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。

二、未来怎么看

在经历了一段时间的市场调整后，今日我们见证了A股市场的显著反弹，这无疑为投资者带来了一丝乐观的气息。市场的这一积极变化可能预示着未来有更多的机遇，而关于市场趋势的传言和预期政策的潜在影响，也让我们对未来充满了期待。

当前A股估值位于历史低位，内外宏观政策趋于宽松，预计名义经济增速二季度将有所扩张，市场的短期波动并未如实反映中长期基本面，大盘筑底后二季度或跟随基本面迎来改善，A股仍具备中长期配置价值。



我们鼓励投资者保持对市场的关注，同时等待相关政策的明确指示。虽然目前市场形势仍有不确定因素，但高层支持资本市场的政策导向明朗，我们相信，无论市场如何变动，坚持理性投资和长期规划总是明智的选择。

三、该怎么配

整体配置策略上，我们建议各位客户尽量不要在市场暴涨暴跌时做投资决策，而是跳出短期波动，以更长时间维度看待境内外市场机会，做好大类资产配置，构建长期多资产投资组合，并定期做好资产检视。

我们将密切关注市场动态和政策发展，及时分享最新信息和相应分析研判。请投资者保持耐心，继续坚持自己的投资原则，不被短期波动所干扰。我们相信，通过理性的研判和稳健的策略，搭配合理的资产配置，我们能够共同迎接市场的每一个挑战。

(评论员：赵宇 石武斌 张园 刘东亮)