

境外机构唱多A股QFII改变投资策略迎接全流通 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E5_A2_83_E5_A4_96_E6_9C_BA_E6_c33_42729.htm

近期，多家跨国机构发布研究报告并举行新闻发布会，阐述对明年中国经济的看法。这些机构对明年中国经济的发展普遍较为乐观，并继续坚定看好中国股市。另外，一直对A股市场持乐观态度并坚定做多的QFII，近期也纷纷表示继续看好A股市场。国际知名机构高盛认为，2007年中国经济增长将达到9.8%，2008年将达到10%，主要推动力来源于可预期的全球需求的增长。但值得注意的是，伴随GDP高速增长而来的，可能是不断上升的通胀压力。根据对中国宏观经济的预测，高盛对中国市场的投资持积极态度，认为投资A股市场存在几大优势：第一，市场配置多元化，A股市场的回报率与全球主要市场的关联度较低，至少在未来几年内有助于降低投资组合的波动性；第二，行业配置多元化，A股市场为投资者提供了新的投资领域；第三，有获得超额收益的机会，目前70%以上的A股没有被广泛研究。高盛预计，2010年A股市场总市值将增长至2万亿美元左右，推动因素为：海外上市的蓝筹公司回归内地市场、民营和外资公司的股份化、GDP强劲增长带动上市企业盈利增长等。另外，A股市场的结构性变化将改善市场基本面。高盛认为，除非发生意外事件，否则今后的A股市场表现将越来越取决于盈利增长状况，而不是估值倍数的膨胀。作为首家设立A股投资基金的QFII机构，日兴资产管理公司的董事宫里启晖近日表示，A股市场将是新兴市场中表现最卓越的市场之一。但随着全流通时代的来临，A股市

场与海外市场的联动性加强将迫使QFII机构在投资策略上进行转变。他认为，回顾中国证券市场前十年的历程，A股市场与美日股市的联动性都较低，这也是为什么当初很多海外投资者选择投资A股的原因。从分散投资的观点而言，投资A股市场是非常有效的。但随着A股市场与香港市场联动的增强，A股市场与国际市场的联动性必然也将大大加强。来源：www.examda.com 宫里启晖认为，由于联动性的加强，海外投资者原本分散投资的策略就要变化，因为A股市场不再是一个独立的市场。在投资A股市场时，投资者就必须考虑到海外其他市场的发展趋势，在行业选择上则要更加注重国际产业环境的变化。汇丰股票策略区域主管魏宏兆、德意志银行大中华区首席经济学家马俊等则指出，人民币升值也将促使QFII机构调整对A股的投资战略，因为人民币升值必将引起A股市场重新估值，这种情况以前是从未出现的。魏宏兆还认为，明年3月份，人民币对港币的汇率将达到最高点，之后将出现一个回调的过程。同时，A股市场的规律显示，3月份A股市场也会出现调整。这时候也就是QFII投资者改变投资策略，加大对A股市场投资的时机。宫里启晖、马俊都认为A股市场还将迎来大的发展，并且对3G、房地产、教育医疗、铁路等十多个板块非常看好，认为这些行业都具有长远的投资价值。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com