

半数基金经理认为股市前景看牛信心强劲上升 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\\_8D\\_8A\\_E6\\_95\\_B0\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_42844.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E5_8D_8A_E6_95_B0_E5_9F_BA_E9_c33_42844.htm)

今日投资财经资讯有限公司2006年1月进行了本年度第一次(总第19期)基金经理调查，本期调查的起始日为1月4日，截止日为1月13日。此次调查，我们共对国内基金管理公司、证券及保险公司投资管理部门的92名基金经理和投资经理发出了问卷，收回答卷73份。

在此，我们向大力支持我们工作的基金经理们表示衷心的感谢! 本期摘要： 经济增长减速，企业盈利下降 基金经理

对06年中国经济前景的预期与2个月前无显著变化，认为增速将上升和下降的分别占14%和79%，略有不同的是05年11月认为增速将大幅下降有5%，而本期为零。尽管对经济减速的预期相当一致；但认为中国经济处于衰退期的从05年9月份的20%减少到7%，认为处于景气中期和末期的各为44%和30%

；而认为难以判断的也从11%上升到18%。与此相应，预期上市公司EPS将下降的有73%，预期上升的仅15%；预期上升净值比上期再降8个百分点至-58%，不过加权的平均预期增长率从-4.15%回升至-3.90%。

同时，94%的基金经理认为国内兼并收购活动将更加活跃，其余6%认为会维持现状，没有人认为将会趋于淡静。62%的基金经理预期12个月内CPI将上升，预期下降和不变的分别为23%和15%，预期上升净值比05年9月

减少20%个百分点至39%。 股市低估，前景看牛来源

：www.examda.com 投资者对股市的信心大幅上升，认为当前的中国股市处于牛市的占54%，比2个月前多增30个百分点；处于熊市的占40%，减少36个百分点。判断当前国内股市定价

偏高的占23%，判断偏低和合理的各占58%、19%，高估净值继05年9月出现负数后再降至-35%，创04年3月以来新低。与国际市场相比，52%的基金经理认为中国股市价值被低估，比05年5月份的调查上升了27个百分点；认为相对高估的从45%降为11%；认为两者接近的为33%。基金经理对国内债券市场的判断与上期相若，认为高估、低估、合理的人数比例分别为61%、9%和30%。

信心强劲上升，情绪持续乐观 认为12个月后股市将上升的基金经理高达94%，其中39%为大幅上升，55%为轻微上升；认为将轻微下跌和不变的均为3%；预期上升净值从05年11月的56%骤升至91%的近1年新高。基金经理对06年的投资回报预期也较2个月前有所上升。预期回报率在0~10%的为30%，减少了10个百分点；预期回报率在10~20%的增加9个百分点至56%；预期回报率在20%以上的为14%，上升3个百分点。

如果未来3个月股价下跌10%，愿意买入股票的人数比例从05年11月份的86%再上升至89%，愿意卖出股票的从6%下降到3%，买入净值从80%提升到86%的12个月新高。如果未来3个月股价上涨10%，意欲卖出股票的比上期调查减少6个百分点至40%，愿意买入股票的为14%，卖出净值从31%降至26%。两项数值显示投资者情绪自05年7月到达谷底后连续6个月反弹，乐观情绪不断上升。未来3个月内，58%的基金经理计划增持股票，比计划减持的高43个百分点。股票是唯一计划增持人数多于减持人数的资产。

投资策略转为激进，多数行业被看多 65%的基金经理认为周期敏感型产业将在未来12个月内表现优越，选择防御型产业的为35%；而在05年9月，选择周期和防御的人数比例分别为30%和70%。21%和30%的基金经理更倾向于投资大盘蓝筹

股和小市值成长股，均比上年9月有所上升；但倾向于投资中等市值绩优股的下降到24%；选择G股和拟实施股改股的各为10%、11%，也是一升一降。与上期调查一样，能源和公用事业类股被最多的基金经理认为低估，科技类股被最多的基金经理认为高估；不同的是，被认为低估的净值为正数的行业从5个上升到了8个，低估净值为负数的行业从7个降到了4个，说明有更多的行业在基金经理眼中具备投资价值。低估净值为负数的4个行业分别是科技、传媒、医药保健和零售。基金经理乐观情绪上升最明显的行业依次是科技、公用事业、零售和日用消费品，判断低估净值分别上升了31、28、28和27个百分点；与上期相比基金经理情绪下降最快的行业是金融业，判断低估净值下降了1个百分点，是唯一下降的行业。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](http://www.100test.com)