

2008年基金投资策略报告：A股市场收益率将回到合理水平

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E5_9F_BA_c33_486826.htm

一、市场研判我们认为08年仍然是投资国内证券市场的较好时期。在人民币升值，经济增速依然快速的宏观背景下，市场仍有进一步向上的空间。但是无论是对比国外新兴市场还是过去的A股市场，目前我国市场市盈率都处在一个历史性高位，资产价格偏高是一个不争的事实。在宏观调控、扩容压力之下，明年市场的投资回报率将回归理性。特别是企业利润增速放缓有可能与市场的乐观预期相悖，将极大的影响投资者信心。此外，由于我国越来越融入到世界资本市场中去，国外金融市场动荡也将对A股市场带来较大冲击。具体到基金投资中，我们认为，明年股票型基金应该仍然是投资的重点，但火爆的场面可能有所降温，动辄100%的收益水平会非常少见。债券型基金受制于加息压力，我们认为明年上半年仍然不会有太大起色，仅可作为配置使用。而由于可能的流动性缺失导致的货币基金收益率攀升将使得该品种能够很好的代替存款的作用。此外，国外金融市场方向不明对QDII的投资将产生较大影响，投资者在购买相应品种时应充分考虑其风险。

二、投资建议我们认为2008年A股市场收益率将回到合理水平。在这样的判断背景下，我们认为寻找相对估值较低的品种将是明天投资的主线。在升值预期依旧以及通胀的刺激下，结合行业研究员的判断，我们看好银行、食品饮料、批发零售以及医药等行业。我们建议投资者申购重仓这些行业的基金，而具体的股票选择则交由基金经理去把握。 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