

基金奉行阶段性投资策略 消费和新能源受青睐 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__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_A5_89_E8_c33_486986.htm 长城证券 阎红 2007

年报显示，多数基金认为调整将成2008年市场运行的主要特征，投资机会将是局部的和阶段性的。主要围绕消费和新能源的七大主题受到基金集中关注。阶段性投资机会 多数基金认为经历两年上涨后，2008年A股市场将面临高估值和经济增长放缓的双重压力，调整将成为2008年证券市场运行的主要特征。一些基金对于后市特别是短期市场运行持谨慎乐观态度。他们认为，中国经济仍然会保持较高的增长速度，美国次贷危机对全球经济有负面影响，但也不至于将全球经济推向深渊。中国经济能够在增长与通胀之间寻求到较好的平衡点；人民币升值预期在加强，从而引发外部资金的流入。税制改革使得企业和个人可支配收入的增加等将使市场的流动性保持较高的水平；奥运会对举办国消费需求的持续提升效应显著，对优秀企业也将带来不可低估的全球成长机遇；经过调整后，市场整体估值水平已经回归到了相对合理的范围内。消费和新能源受青睐 在2008年的投资选择上，以下七大主题得到基金关注：主题一，通货膨胀受益行业，包括农业、医药、商业、旅游等行业。其中，农业受到众多基金的关注，主要原因一是受益于食品价格上涨，二是国际油价上涨催生的对农产品能源化需求将使得全球农产品价格持续上涨。看好农业的有南方稳健、华夏大盘(净值讨论)精选等30只基金。此外，看好医药、商业、旅游行业的，分别有52、34、14只基金。主题二，受益于高油价的新能源。高油价和原

材料价格上涨使得全球能源供求关系紧张，推升新能源行业前景看好，由此吸引众多基金眼球。嘉实增长(净值讨论)、基金科讯(净值讨论)等39只基金看好该主题。主题三，政府财政投资项目带来的机会。预期政府将进一步加大对铁路、电信及航空业的改革力度，同时受到消费升级的影响，这些行业受到基金青睐。分别有9只基金和26只基金看好铁路和航空。主题四，电信重组和3G牌照发放。电信重组、3G推行将给相关公司带来良好机会，华夏红利(净值讨论)、基金久嘉等32只基金看好这一主题。主题五，节能减排。随着环境污染等问题凸显,节能减排越来越受到政府及社会各界关注，华安宏利(净值讨论)、长盛同智等62只基金认为这是2008年重要的投资主题。主题六，奥运。看好这一机会的有华安配置、大成优选等61只基金。主题七，资产注入与重组。看好的有上投优势等43只基金。此外，部分基金看好受益人民币升值的银行业，认为至少存在阶段性投资机会。(本文来源：中国证券报) 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