

泰达荷银：牛熊难辨股市进入“混沌期” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_B3_B0_E8_BE_BE_E8_8D_B7_E9_c33_487066.htm 泰达荷银投资总监刘青山近日表示，目前A股市场的牛熊趋势尚不明晰，已经进入到了一个“混沌期”，需要等待三五个月后，全球市场数据和中国市场数据清晰时，才能做出判断。刘青山表示，A股目前处于三种“混沌”状态，一方面是有业绩支撑的蓝筹股被市场低估或抛弃，另一方面是没有业绩支撑的中小市值股票受到追捧，第三个“混沌”则是市场参与者对于大型再融资感到恐慌。根据泰达荷银的判断，一季度市场整体将以震荡为主，而二、三季度将重拾升势，四季度将继续震荡调整，找寻方向。2008年的市场将是结构性的，市场的波动将加大，分化严重，个股和行业的选择将更加重要。行业景气的公司仍将表现最好。泰达荷银认为，未来中国市场的发展将围绕人民币升值、通货膨胀、奥运主题展开。由此，泰达荷银将全年市场分为3个阶段，年初到两会为市场的第一阶段，这一阶段要关注与通胀因素、内需、升值相关的科技消费类行业；两会到奥运会为第二阶段，这一阶段需关注与奥运相关的消费类和与财政相关的投资类行业；奥运到年末为第三阶段，这一阶段需关注基础设施、公用事业、资源品、债券等防御性品种。全年大盘的最高点将会出现在第二阶段，通胀持续高企，货币政策继续从紧，但两会后扩张的财政政策将开始为市场所预期，再加上奥运会聚集人气，市场将走出该年最主要的行情。而在奥运之后，受估值压力，市场可能发生20%至30%的调整。同时，通胀摆脱翘尾因素，并预期下降

，作为预见性政策，货币政策适度放松，扩张财政政策开始进入实施，给市场提供支持。经历此番起伏后，中国A股市场进入国际化、成熟市场行列。(张汉青) 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