

嘉实基金:从小股票转向大股票 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__E5_98_89_E5_AE_9E_E5_9F_BA_E9_c33_487071.htm 现在市场已经处于阶段性低位区。近期市场的下跌主要源自市场对资金面的担忧，再融资的巨量和示范效应、小非解禁以及新基金认购不再火爆，进场资金减少，同时外流资金增多。与此同时，市场情绪也是造成市场下跌的另一个重要原因，一些投资者认为牛市要转为熊市了，前期是机构投资者在坚持，尤其是最近一周，散户开始恐慌性抛盘。然而现在市场的所有情况都在好转。上市公司基本面并没有太大变化，分析师并没有调低盈利预期，从已披露年报和业绩预告的上市公司来看，业绩增长还有可能会超预期。再融资的政策导向和市场反应也在趋于缓和。同时，估值随着指数调整而回落，尤其是在市场的主要成份股，估值开始具有吸引力。而且，散户恐慌的市场情绪恰恰说明市场已经历调整到达阶段性低位区，也可以说，市场已处于底部区域。对于仓位较低的投资者来说，目前存在踏空的风险。现在的投资机会与年初的市场投资机会发生了反转。嘉实的投资策略即是从小股票转向大股票，从抗跌品种转向能涨品种。抗跌品种即为消费、服务相关的下游行业，能涨品种则为原材料、能源、机械等周期类行业。此前买入抗跌品种的策略显示基金处于防御状态，而现在，基金则在全面转向进攻。今年波动市的投资策略应该紧密跟踪市场的变化、适时反转。从主题投资机会来看，看好新能源、农业、重组等。嘉实基金认为，灾后重建将给钢铁、水泥、电解铝、电力设备等行业带来机会；两会关注的农村问

题，农产品、家电、医疗等机会；奥运会前的商业及北京板块机会。而对目前市场的风险因素，唯一的风险来自两会之后的宏观经济政策。上海证券报 刘珍珍 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