

东吴基金：坚信中国经济发展趋势，勿过分悲观 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__E4_B8_9C_E5_90_B4_E5_9F_BA_E9_c33_487094.htm 就近期市场深幅调整

的问题，东吴行业精选基金经理庞良永在做客中国基金网

（cnfund）路演中心时认为，本次下跌可以用#8221.来形容：#8221.是指美国经济衰退，全球经济放缓；次级债危机引发全球金融动荡，欧美股市下跌，外部市场的调整对A股构成较大压力；内困是指随着中国经济全球化程度的加深，中国经济增长也一定程度会受到本次衰退的影响，08年中国经济增长可能放缓，通货膨胀有加剧趋势，宏观调控压力加大，货币政策进一步从紧；雪灾对一季度经济增长影响较大；上市公司业绩增长预期放慢，A股市场估值偏高，内生性回调压力较大。因为面临这么多不确定因素，投资者对市场逐步丧失了信心，导致了股市的流动性收紧。在谈及08年市场时，他说道，目前市场基本面并未发生改变，市场震荡是对两年单边牛市的一次级别较大的调整。目前消费升级、人民币升值、人均GDP达2000美元以上、产业结构优化升级等将会继续推动宏观经济保持持续高速增长；上市公司的盈利较快增长，市场的宽幅震荡大大降低了沪深300公司平均市盈率。目前点位对应的上证50公司08年动态市盈率约为25倍，估值到了一个合理的区间。下跌时可能正是买入时机。不应花太多时间去关心价格的涨涨跌跌，大盘下跌时，可能正是买入并持有的最好时机。庞良永坚信，只要中国经济持续向上的趋势没有改变，就不用过分悲观，中国A股牛市目前并未走完，在市场的持续下跌中投资者应保持冷静心态，市场机会

往往是跌出来的，此轮下跌将是一个良好的投资机会，经过此轮充分回调，3月份将迎来战略性建仓的机会。在对未来市场投资策略上，庞良永比较看好以下五方面：1、国内外价差较大且年内仍能维持供求矛盾的行业：如水泥、煤炭、轮胎、化肥、农药、钢铁等。2、上海本地股。上海领导层面的整合完成，使得一直滞后于其他省直辖市的企业层面的整合开始启动；奥运作为文体性质的事件，对北京本地股的行业推动持续了将近两年，作为商业性质的迪斯尼和世博对上海本地股的推动效果应该会更明显，时间会更持久、作用会更直接；战略性（跨年度）看好上海本地从商业、物流、旅游、交通等各行业的龙头品种，如陆家嘴、豫园商城、锦江股份、上海机场等品种。3、密切关注与国家暂时的价格管制政策相关的行业：包括水、电、煤、气、石化炼油、炼焦等行业。4、阶段性看好金融行业。金融行业由于增速放缓的因素，今年主要是交易性机会，系统性契机主要来自紧缩政策出现松动或股指期货出现实质性预期两个方面，其他阶段主要是反弹机会。5、关注那些有成长性优势，且09年具有估值优势的生物医药和新能源行业。同时据资料显示，即将发行的东吴行业精选也是国内首只明确提出以行业轮动为投资策略的基金。具有鲜明特色的该基金以行业为导向，采用行业轮动策略，对股票资产在不同行业之间进行适时的行业轮动。对于股票投资策略，采用自下而上策略，精选具有成长优势、估值优势和竞争优势的上市公司股票作为投资对象。该基金将于3月17日起将正式发行，规模上限100亿元。

中国基金网 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