

银河基金:看好银行医药行业 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__E9_93_B6_E6_B2_B3_E5_9F_BA_E9_c33_487104.htm 虽然市场的确面对诸多不确定因素，但相信中国依然能够保持较快的经济增长，产业升级和经济增长方式的转变将带来良好的投资机会。从去年年底以来，市场环境发生了比较大的变化，国际方面受美国次级债危机的影响，全球经济增长的不确定性加大；国内方面宏观紧缩的政策基调进一步加大了国内经济波动的风险，而年初以来的雪灾也对一季度的经济造成了一定的负面影响。受这些因素影响市场已经出现了超过30%的调整。目前阶段，市场的不确定性尚没有完全消除，但形势正在逐步好转。美国经济减速已经成为市场的普遍预期，证券市场也已经给予了比较充分的反应，国内方面管理层也已经充分认识到经济所面临的困难，及时对政策导向进行了适度调整，很大程度上消除了超调的风险。之前投资者普遍担心的蓝筹股巨额融资给市场带来了很大冲击，但管理层表态将对上市公司频繁巨额融资行为加以限制，显示了政策面上对市场的呵护之心。而且经过前期的大幅下跌，目前沪深300指数2007-2009年的市盈率分别下降到30、22和18.5倍，这一估值水平应该说已经回到合理估值区间，很多股票经过深幅回调已经具有了比较明显的投资价值。当前的市场下跌，更多的是受到恐慌和悲观情绪的影响，对于理性的中长线投资者来说，当前也许正是逐步介入市场的良好时机。银行、零售、医药、机械行业及一些成长性良好的品种将会是在2008年关注的重点。虽然目前市场各方对银行股分歧比较大，对货币

紧缩环境下银行股的盈利前景比较担忧。但总体上看，银行的盈利增长相对其他行业上市公司更加确切，目前的估值水平已具有一定的吸引力，银行股未来的上涨空间值得看好。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