

中银基金:短期内关注主题性投资机会 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_AD_E9_93_B6_E5_9F_BA_E9_c33_487139.htm 尽管主升浪已经过去，但长期牛市的根基仍然稳固。中银基金认为，3月份证券市场整体依然延续弱势格局，市场仍会维持宽幅震荡的格局，整体上可能将是反复筑底的过程。受次债危机的影响，美国经济出现衰退几乎已无可避免，由于美国消费对全球经济存在显著的拉动作用，美国经济的衰退无疑增加了全球经济增长前景的变数。以美元计价的国际原油、黄金、农产品及其他大宗商品价格强劲上扬，全球范围内亦面临着普遍的通胀风险。而在国内，全球经济减速和大宗商品价格的攀升对中国的出口和原材料进口构成压力，宏观调整从紧基调短期内不会改变，出台进一步紧缩措施的预期正在加强。宏观经济和宏观调控面临的诸多不确定因素短期内难以消除。中银基金认为，牛市根基仍在，结构性机会依然存在，短期内关注的重点可能仍然是主题性投资机会，如可关注节能减排和财政转移支付带来的投资机会，如医药和家电行业等。节能减排会加大一些行业的进入门槛，形成短期内的产能制约，一些优势企业的竞争力将得到巩固和加强。此外，军工行业有可能获得市场的重新重视。而由于通胀压力加大，一些议价能力较差的产业链下游企业面临的压力在逐步加大，而议价能力强尤其是具有垄断优势的产业链上游企业值得关注。从风格轮动的角度，预计大市值股票和中小市值股票的轮转有可能会出现转向，大市值股票尤其是超跌且盈利前景明确的大市值股票有望逐步走出低谷。 马平 新闻晚报 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