

浦银安盛基金研究总监汪姿：股债配置是理性的选择 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_B5_A6_E9_93_B6_E5_AE_89_E7_c33_487220.htm 此次的央行存款准备金率上调，对股市及债市的表现会有什么影响呢？浦银安盛基金公司研究总监汪姿表示，这次调整基本在预料之中，体现了央行近期仍将延续从紧货币政策。由于目前市场经过连续下跌，估值水平已较合理，市场出现反弹的可能也越来越大。但由于困扰市场的诸多利空因素未全部出尽，短期市场将会处于反复探底的过程中。汪姿认为，从中期来看，通胀可能始终存在，因此股票资产还是最好的投资品种之一。当前沪深300的动态市盈率仅为21倍，面对中国经济不可阻挡的高成长，股市正日益体现出其值得投资的一面。虽然目前中小盘股仍有不少估值偏高，部分可能还有“腰斩”的危险，但蓝筹股已经到达其底部区域。在3到5年的时间框架下，将自己的部分资产投资于股票市场，比如股票型基金，应该是一个正确的选择。就债券市场来说，汪姿分析，从年初以来的上涨情况看来，银行间市场资金较为充裕，这一方面与信贷紧缩有关，另一方面暗示一季度以来的外汇储备新增额应该较高，其中也不排除较大部分是人民币升值加速带来的热钱流入。短期来看，由于债券市场前期已有一定幅度的上涨，收益率水平也出现一定幅度下降，预计短期可能会面临一定调整，但总体影响应该也是有限的。在相关信贷紧缩政策未放松之前，对债券市场短期起较大作用的还是资金面的变化。在投资策略上，汪姿建议，由于目前市场仍处于反复探底的过程中，为使自己的资产组合更加稳健，即使近期仍有加

息可能，以及宏观调控收缩银根等风险，固定收益类资产仍然不失为一个值得配置的组合。在当前宏观环境下，投资人应调整前期90%以上股票性资产的组合，保持60%的股票性资产 40%的固定收益类资产。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