

15家基金普遍认为市场渐入合理区间 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_15_E5_AE_B6_E5_9F_BA_E9_87_c33_487271.htm 短期来看，恐慌情绪蔓延，市场信心严重不足。宏源证券综合华安、招商、汇添富等15家基金本周看后市的研究报告，认为市场已经渐入合理区间，许多优质大盘股的动态市盈率已经落到20倍以下，部分股票已经出现低估现象，下一阶段优质公司将给投资者带来超额收益。短期走势仍将维持弱势 在经济不确定和限售股解禁的压力下，预计A股市场态势的扭转仍有待时日。不过，一季度的企业业绩也许会为市场提供一定的支撑力。(信达澳银) 投资者信心的恢复尚待时日。(国投瑞银) 总体判断，市场信心的恢复需要一个过程，如果没有政策面的积极变化，大盘短期摆脱颓势的概率偏小，市场可能产生的风格转换将是下一个阶段的机会。(华安) 短期一段时间，CPI维持相对高位的可能性比较大，要素价值重估，价格上涨的影响也在经济生活中逐步显现。(兴业) 我们维持二季度可能出现全年高点的判断。(建信) 市场落入合理估值区间 从中长期来看，随着市场调整，我们前期担心的估值压力已有很大的释放。沪深300成份股2008年估值已在21倍左右，中长期看市场再度逐渐接近我们认为的可投资范围内。(南方) 经过前期的大幅下跌，目前A股市场的市盈率水平处于其合理估值区间，许多优质大盘股的动态市盈率已经落到20倍以下，部分股票已经出现低估现象，市场的战略投资价值已现，客观上也具有较强的反弹动力。(招商) 尽管短期市场可能会进入非理性的杀跌走势中，但我们认为新的生机也正在酝酿中。从市盈率的

角度看，2007年的PE已不足30倍，2008年的预期PE仅22倍左右，估值风险明显降低。(益民) 谨慎为主要投资策略 后市操作应降低仓位，等市场大趋势明朗后再动作。(中邮) 投资策略整体上以谨慎为主。(博时) 旗下基金的仓位也已下调，持有较多现金头寸，并积极寻找估值合理的优质个股。(景顺长城) 我们认为，深幅调整后的蓝筹股具备较强的抗跌能力，而当前环境下投机股的风险仍然较高，投资者仍需继续规避。(益民) 蓝筹股重回视野 从目前的趋势和环境上来看，建议关注大盘蓝筹股，该板块将是未来较为安全的板块。同时关注产品价格上涨的板块，因为涨价意味着抗通胀和盈利能力的增强。(工银瑞信) 尽管我们对中长期市场偏于谨慎，结构性机会仍然存在，比如在要素价格重估中受益较多的上游资源或资源的延伸，以及中下游产业结构较好的行业或具有定价能力的企业。(兴业) 目前沪深300指数2008年预测市盈率水平在23倍左右。经过前期的大幅调整，大盘股的估值水平已经大幅落后于中小盘股，以银行股为代表的大盘蓝筹股具有流动性好、业绩增长稳定的优势，超跌带来的大盘股投资机会值得关注。(招商) 我们目前的持仓结构偏于防御性，以受经济周期影响不大的消费类股票，经过前期下跌估值压力大大缓解的金融类股票为主。(景顺长城) 从市场结构上看，前期一直非常抗跌的板块进入补跌阶段，特别是那些缺乏业绩支持的概念股。在市场经历一轮普遍下跌以后，一旦出现上涨契机，只有那些具有核心竞争力、财务状况良好、业绩持续快速增长的公司将得到投资者的认同，下一阶段优质公司将给投资者带来超额受益。(汇添富) 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