

博时主题行业邓晓峰：采取防守策略 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\\_\\_E5\\_8D\\_9A\\_E6\\_97\\_B6\\_E4\\_B8\\_BB\\_E9\\_c33\\_487349.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_9A_E6_97_B6_E4_B8_BB_E9_c33_487349.htm) 最近，我们在调研时发现了令人担忧的情况：企业提高产品价格，将上游涨价传导给下游客户，已成为普遍现象。PPI到CPI的传导完全打通，全社会基本形成一致的通胀预期。在目前的估值水平下，A股市场没有“防空洞”，市场需要逐步消化过高的估值。组合管理上，我们将采取防守的策略，不参与概念炒作，配置向低负债、低市净率、低市盈率、低市销率的大公司倾斜。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](http://www.100test.com)