

明星基金论市（2008-03-31）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\\_98\\_8E\\_E6\\_98\\_9F\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487351.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_98_8E_E6_98_9F_E5_9F_BA_E9_c33_487351.htm) 华夏大盘精选 外部经济体的衰退或复苏、货币政策的紧缩或放松，将影响调整的时间跨度和幅度，并使调整过程复杂化，但调整的方向不会改变，因为调整的压力来自于中国股市走向成熟的过程中估值水平与国际接轨的内在要求。本基金认为，在下一次整体性的、以价值为基础的投资机会到来之前，充分的调整是必要的，否则，投资机会将只是局部的和阶段性的。具体而言，以新疆为代表的区域经济、受益于节能减排和产业整合的行业优势公司、地区性房地产公司以及农业相关公司值得关注。博时主题行业 我们已进入无风险利率以及风险溢价同时大幅上升的时期，市场的估值水平会发生剧烈的向下调整。在目前的估值水平下，A股市场没有防空洞。牛市已经透支了未来，市场需要逐步消化过高的估值。广发聚丰 预计2008年国内经济总量增长速度将有所回落，但仍将保持在10%以上高位运行。加上税收改革的效应，我们可以乐观预计沪深300指数群体2008年业绩增长在30%以上。但在证券市场整体高估值及政府对流动性着力控制的影响下，2008年市场运行宽幅震荡可能性增大。兴业趋势 2008年中国宏观经济的增速将有所回落，通货膨胀可能在相当长时间内成为困扰中国经济的一个问题，外部需求的变化也可能对中国的出口产生冲击，尽管政府在基础设施投资和转移支付上有相当调节空间，但通胀背景下的经济增速回落可能会对企业盈利增速产生较大负面影响；我们有理由相信上市公司总体利润依然能

够维持增长，但增速相对2006年和2007年将显著回落。2008年股票市场资金的供求关系也值得密切关注，2008年开始逐渐进入“大小非”的释放期，企业直接融资的步伐依然会比较快，尽管在人民币持续升值、物价上涨的大背景下，市场资金流动性依然比较充裕，但如果信贷持续紧缩，需要提防资金供求失衡状况的出现。总而言之，2008年投资上我们将保持足够的警惕，首先要考虑安全边际，然后再争取抓住投资机会，力争使基金资产保值增值。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)