

富国基金：二季度迎来全年投资最佳时点 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\\_AF\\_8C\\_E5\\_9B\\_BD\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487378.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_AF_8C_E5_9B_BD_E5_9F_BA_E9_c33_487378.htm) 正当市场连续下跌之际，富国基金于今日发布了2008年2季度策略报告。该报告认为，外部需求减速和通胀上行的双重担心致使今年1季度上证A股大幅下跌了33%。4月乃至今后几个月陆续出台的宏观数据会好于预期，2季度会迎来全年投资的最佳时点。富国基金认为，2007年夏爆发的美次贷危机正式宣告2003年至2007年全球经济低通胀高增长周期的结束，未来全球经济将迎来以美国为首的经济失衡带来的阵痛。阵痛将主要表现为金融风险 and 通胀风险的双重扩散，全球经济将进入减速周期。外部需求减速和通胀上行的双重担心致使今年第一季度上证A股大幅下跌了33%，而实际上宏观景气并不会如此衰弱，因此二季度市场会出现虚拟经济先于实体经济探明底部后的反弹，迎来下跌途中的短暂喘息。富国基金预期，4月乃至今后几个月陆续出台的宏观数据会好于预期，市场会出现一定修正，因此2季度会迎来全年投资的最佳时点，而这个时点是之前恐慌情绪过度宣泄后留给市场的机会。该基金进一步认为此轮杀跌最凶的金融和地产会是反弹力度最大的行业。不过，富国基金表示仍然担心市场出现估值和盈利预测的双降。首先由于风险溢价提升，流动性的乘数效应锐减引发PE下行。另外2008年至2010年超大量的限售股流通压力也会极大改变市场供求，引发市场系统性风险，国内市场估值将向国际市场靠拢。因此，该基金认为市场反弹后仍会延续调整局面。上海证券报 周宏 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)