

国泰基金：指数仍有25%涨幅 今年市场很难再创新高 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_9B_BD_E6_B3_B0_E5_9F_BA_E9_c33_487383.htm

市场调整已经多日，机构抛售成为本轮市场下跌的一个动因。国泰基金研究总监、基金经理周传根前天在接受早报记者专访时表示，从其调研情况来看，目前#8221。但他同时也表示，如果没有外因影响，今年市场要再创新高的可能性不大。周传根指出，今年的盈利肯定比去年下降。据他分析，从券商研究员对盈利预期可以看出来，今年券商对市场的盈利预期是30%，而去年是50%；另外，大家一致担心，今年的盈利预期实现不了。#8221.但周传根同时称，今年企业的业绩增长还是会比较快，20%左右（考虑到税收政策调整的因素）仍然可以实现。他表示，最近市场大幅度下跌，企业盈利担忧是一个方面，但在某种程度上，市场夸大了利润下滑对经济的影响，属过于恐慌了。对于市场的判断，周传根认为，今年创新高的可能不大，但出现反弹的可能性仍然存在，市场反弹到4000点以上的机会仍然存在。#8221. 东方早报：有投资者认为，今年温州的外贸出口企业生存困难，广东的港口码头积压在增加，中国企业的整体盈利可能比较差？周传根：温州不能代表整个中国的情况，因为温州本来就比较外向，而且做的都是比较低端的加工，广东一些局部地区以出口为主，这不能代表全貌。东方早报：全貌是什么？周传根：具体还要看一季度报。从我们了解的情况，市场中最大的两个板块#8212.#8220.指数还有25%涨幅#8212.—.国外的次贷危机、国内雪灾、宏观紧缩的威胁加上大小非减持等等。相对

来说，二季度会好些，CPI可能二季度会下来，出口会上升，出口增长会上升，国际环境也可能会好些。另外，大小非减持压力会减轻，从这点来看，往好的方向去想，今年盈利增长还有20%。如果这样的话，A股的估值如果2009年是20倍，2008年是20至25倍，也不算过分，也是可以接受的。我们算了下，如果是这样的话，从目前的点位来看，指数可能还会有大概25%的涨幅。但历史高点几乎回不去了，要回去要靠什么呢？要周围的环境都比较好，然后大家想到正面的因素，资金又比较充裕，认为新兴市场估值是可以接受的，这样才会回去。但今年回去的可能性很小。东方早报：牛市已经结束了？周传根：我相信牛市还没有结束，我们现在基本面的变化并没有那么大，有一些变化，但没有像市场变化那么显著，我们对经济还是充满信心，未来几年我们的GDP还要翻两番。我们的人均GDP还很低，不像日本、美国、中国台湾那些泡沫破裂的国家或地区，他们当时已经很富裕了，我们属于上升期。而且我们这轮调整非常迅速。从某种程度上讲，是好事，不像以前跌得比较慢，而且中间还老想回去，现在就没想回去了，就一直在往下走，把该跌的都快跌完了，更好。东方早报：从你们调研的情况来，哪些行业区域的盈利情况还比较好？周传根：还有不少，比如钢铁、水泥、机械，现在跌得比较多的，盈利还在增长。前些年投资控制比较严，加上节能减排关闭一些中小企业，这些对供需状况在向好的方向发展，有提价能力，有成本转嫁能力，订单非常充裕，这是好的情况。不过，大家也都在担心，这些能持续多长时间，以后会不会变坏，就目前来讲，只能走一步看一步，需要不断跟踪观察。（早报记者肖莉）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