

市场处于阶段性低位区 基金进入进攻状态 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_B8_82_E5_9C_BA_E5_A4_84_E4_c33_487447.htm 在美国次贷危机影响下，中国经济2008年是否能继续高增长，A股市场下一阶段如何运行，投资者又能从哪些行业、板块、主题中寻找机会？就此，嘉实基金副总经理窦玉明等表示，现在，市场已经处于阶段性低位区。市场底部隐现 嘉实基金副总经理窦玉明认为，现在市场的所有情况都在好转。上市公司基本面并没有太大变化，分析师并没有调低盈利预期，从已披露年报和业绩预告的上市公司来看，业绩增长还有可能会超预期。再融资的政策导向和市场反应也在趋于缓和。同时，估值随着指数调整而回落，尤其是在市场的主要成分股，估值开始具有吸引力。“越来越多的股票显现了估值优势，不贵了。”也可以说，市场已处于底部区域。对此，国泰基金研究总监周传根表示，股市下跌空间有限，估值渐趋合理，投资机会开始增多。市场对今年的中国经济可能过于担忧。投资将重新担当重任，投资增长可能超过市场预期。汇丰晋信则认为，证监会近日表示将严格审查上市公司再融资的额度及用途，显示出监管层对于上市公司融资行为对市场的冲击已经逐渐警惕，呵护市场的取向可见一斑。基金进入进攻状态 2008年投资环境的复杂已经成为一种共识，与2007年十分明显的板块轮动走势相比，今年复杂的内外部投资环境使得精选个股成为投资策略的重中之重。对市场投资机会的把握上，窦玉明表示，现在的投资机会与年初的市场投资机会发生了反转。而这种反转正是基于市场情况的反转。经历了近两个月的

权重股下挫、中小市值股票上涨之后，小盘股和成长股的涨幅已经超越了大盘股和价值股的20%之多，由此，市场的投资机会将发生反转。嘉实的投资策略即是从小股票转向大股票，从抗跌品种转向能涨品种。抗跌品种即为消费、服务相关的下游行业，能涨品种则为原材料、能源、机械等周期类行业。 窦玉明坦承，此前买入抗跌品种的策略显示基金处于防御状态，而现在，基金则在全面转向进攻。他总结，今年波动市的投资策略应该紧密跟踪市场的变化、适时反转。从主题投资机会来看，窦玉明看好新能源、农业、重组等。嘉实基金认为，灾后重建将给钢铁、水泥、电解铝、电力设备等行业带来机会；两会关注的农村问题，农产品、家电、医疗等机会；奥运会前的商业及北京板块机会。而国泰基金的研究总监周传根则表示，资源、投资拉动的相关行业、超跌大盘蓝筹股、政策鼓励的一些方向、正在变化当中的行业和企业，尤其是正在重组和有资产注入等的企业是他会选择投资方向。 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