

东吴基金：绝地反击 回归蓝筹 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\\_\\_E4\\_B8\\_9C\\_E5\\_90\\_B4\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487451.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_9C_E5_90_B4_E5_9F_BA_E9_c33_487451.htm) 一季度上证综指跌幅为34.59%，同期271只偏股型基金平均跌幅为20%，东吴旗下东吴双动力基金以仅跌6.99%的业绩夺得本季度冠军。日前，东吴基金发布二季度策略报告，引起市场强烈关注。报告认为市场经过一季度的大幅下跌，二季度将存在许多阶段性的投资机会。报告对造成本轮A股市场大幅下跌的原因总结认为，主要有四大担心因素：1) 在通胀高涨背景下，担心从紧货币政策取向继续；2) 在美国和全球经济减缓背景下，2008年中国经济面临下滑风险，担心上市公司盈利预期出现下调；3) 限售股解禁，担心给A股市场造成资金压力；4) 在盈利预期可能下调和流动性偏紧背景下，担心A股市场估值中枢下移。对于二季度市场，报告认为存在阶段性投资机会。主要因为：1) 自2007年10月中旬以来，A股市场最大跌幅为43%。A股市场历史上最惨烈的5年熊市也不过从2245点跌到998点，跌幅为55%。从历史比较看，下跌空间相对有限。并且目前沪深300指数08年动态PE为20倍左右，市场估值吸引力逐渐凸现；2) 上半年限售股解禁洪峰是2、3月份，二季度限售股解禁压力明显减小，而数量如此之多新基金几乎在同一时候建仓，将增加市场资金供给；3) 一季报上市公司业绩存在惊喜可能，目前市场对2008年上市公司利润一致预期增长率仍然有30%左右，将为市场走稳奠定坚实基础；4) 一季度市场承载了前所未有的利空和失望，预计4月下旬后政策调控力度有望减弱。对于2008年二季度市场投资主线的把握，将以政

策为导向，寻找具有成长优势和估值优势的行业作为核心配置，回归蓝筹，绝地反击。具体落实到投资策略上，重点关注以下四条主线的投资机会：第一条投资主线是受益于政策支持的行业，重点关注医药、电力设备；第二条投资主线是受宏观经济波动影响不大，并且能够稳定较快增长的行业，重点关注：饮料、商业零售、家电、汽车及配件；第三条投资主线是前期受制于政策调控抑制，但近期基本面有望回暖的行业，重点关注：地产、银行。第四条投资主线是具有提价能力的行业，重点关注：钢铁、化工、建材、造纸行业。最后，报告重温巴菲特的投资语录强调，#8221.。这让许多在近期市场暴跌中恐慌性出逃的投资者感触深刻，充分显示卓越投资者所需具备的心理素质。 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)