

汇丰晋信：二季度三条主线寻找价值避风港 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\\_B1\\_87\\_E4\\_B8\\_B0\\_E6\\_99\\_8B\\_E4\\_c33\\_487453.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E6_B1_87_E4_B8_B0_E6_99_8B_E4_c33_487453.htm)

日前，汇丰晋信基金公司发布了二季度投资策略报告。报告指出，A股市场整体估值已经逐步落入长期可投资区间，市场反弹可期，而市场博弈将给投资者带来更多的超额收益机会。市场或迎来相当程度的反弹。汇丰晋信认为，随着市场估值水平逐渐进入合理区域，市场继续出现大幅单边下跌的可能性不大。相反，A股市场合理价值的向心力将开始决定市场趋势。A股市场在经历#8221.并开始远离合理估值后，二季度A股市场可能探底回升，迎来相当程度的反弹。

**重点关注三条主线** 从投资策略角度而言，汇丰晋信在二季度重点关注三条主线：

- (1) 内需主题：在经济增长阶段性见顶的背景下，更加看好防御性强，成长性高的内需增长主题。在食品饮料、酒店旅游、传媒电信、医药、航空等行业，对那些具备定价能力，以及具备相对垄断优势的公司，可以看到更加确定性的增长机会。
- (2) 政府投资主题：外部需求的下滑将引发政府借助投资来消化产能供给压力。从目前情况来看，电网、铁路、新农村、经济适用房等将可能继续是政府投资重点，而农业、医药等则可能成为政府转移支付的重点。
- (3) 自主创新主题：在劳动力成本上升，以及环保压力日趋加剧的情况下，中国经济面临转型，自主创新将成为重要推动力，预计在节能、环保、新能源等领域，将面临中长线的投资机会。

BY 于春敏 每日经济新闻 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)